全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一册在手·别无所求

投资基金251问

实用而贴近大众的基金交易手册

越来越多的人希望能通过基金打理家庭资产，但却苦于不知如何操作，无法下手。到底选择什么基金能够给我们带来长期可靠的回报呢？何时买进何时卖出才能更赚钱呢？——“踏破铁鞋无觅处，答案全在此书中”。

于 雷◎编著

SHIYONG ER TIEJIN DAZHONG DE JIJIN JIAOYI SHOUCE

TOUZI JIJIN 251 WEN

西苑出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一册在手·别无所求

投资基金251问

实用而贴近大众的
基金交易手册

于 雷◎编著

SHIYONG ER TIEJIN DAZHONG DE
JIJIN JIAOYI SHOUCE

TOUZI JIJIN 251 WEN

西苑出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目（CIP）数据

投资基金 251 问/于雷编著．—北京：西苑出版社，2008.1

ISBN 978-7-80210-282-8

Ⅰ.投…　Ⅱ.于…　Ⅲ.基金-投资-问答　Ⅳ.F830.59-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2007）第 201077 号

投资基金 251 问

编　　者　于雷
出版发行　西苑出版社
通讯地址　北京市海淀区阜石路 15 号　邮政编码：100039
电　　话：010-88634971　传　　真：010-88637120
网　　址　www.xycbs.com　E-mail：xycbs8@126.com
印　　刷　北京明月印务有限责任公司
经　　销　全国新华书店
开　　本　787mm×1092mm　1/16
字　　数　285 千字
印　　张　16
版　　次　2008 年 3 月第 1 版
印　　次　2008 年 3 月第 1 次印刷
书　　号　ISBN　978-7-80210-282-8
定　　价　29.90 元

（凡西苑版图书如有缺漏页、残破等质量问题，本社邮购部负责调换）

版权所有　　翻印必究

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前　言

越来越多的人希望能通过基金打理家庭资产，但却苦于不知如何操作，无法下手。如何购买你的第一只基金？这是初次涉足基金投资的新人需要仔细了解的。毕竟，有一个良好的开始十分重要。对一位成熟而又理性的投资者来说，掌握基金投资的基本操作规律是非常重要的。但在实际的基金投资过程中，因为存在着较多的理解偏差和认识误区，从而使基金投资变得更加复杂，经常导致错误的投资行为发生。

到底选择什么基金能够抵御竞争、通胀、行业周期等诸多挑战，带来长期可靠的回报呢？何时买进何时卖出才能更赚钱呢？等等诸多问题让人迷惑。对这些新基民来说，一本通俗易懂而又实用的基金书无异于雪中送炭。

其实有关基金的书已经很多了，本书还有没有写的必要？写出来是否还有市场价值？在仔细研究了市场情况之后，发现目前此类书大致有两个毛病：一类是写得像教科书，让新投资者望而却步；另一类虽然写得生动，却内容空洞，缺乏条理，起不到指导作用。因此，本书作者另辟蹊径，致力于避免上述缺点，写成了这本“手把手”教您如何投资基金的书。本书的特点主要体现在以下几个方面：

一是通俗性。很多新基民缺乏起码的经济学和证券方面的知识，因此本书力求以通俗易懂和深入浅出的语言来诠释枯燥的专业知识，避免写成教科书。

二是实用性。除了很多专业知识，有关投资操作层面，如程序性、技术性的知识也是新基民所迫切需要的，因此本书不但详细介绍了诸如开户、买卖流程等方面，而且还重点介绍了成功者的一些经验以及要避开的误区等。揭示风险，倡导理性投资。

三是专业性。本书除了介绍一些基本知识外，还教广大读者如何选择基金，如何选择基金经理以及如何通过各种披露信息判断自己购买的基金的走向，使读者自己成为投资方面的专家。

基金投资是一门科学，需要很高的技巧。一个投资者选定一只或几只基金后，他做出的虽然只是申购（认购）和赎回，但何时申购，何时赎回，以及如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

何判定他所选中的那一只或几只基金的优劣，这里面蕴含着大学问。

希望大家都抱着科学的态度，用科学的方法投资，而不要人云亦云。盲从舆论或专家，只会让投资者自己吃亏。要学会更多地关注资本市场发展的大趋势、基金公司的治理结构、投资理念和过往业绩等，并通过对基金投资核心因素的把握，在资本市场寻找最优秀的基金公司和最适合自己的产品，而在操作方式上要能够举重若轻、化繁为简。

基金投资的过程也是锻炼性格和提升境界的过程。当我们的性格在投资过程中由迷茫、恐惧、多疑、浮躁变得冷静、勇敢、专注、不悔时，我们的投资也会渐入佳境。

在许多投资者眼里，基金依然相当神秘，由于不熟悉基金的运作模式和投资特点，他们在判断基金投资价值时也有如“雾里看花”：有的投资者喜欢“炒基金”，每次赚上5%就跑，最终获得的回报远远低于基金的累计涨幅；有的投资者以基金净值为购买指标，盲目追逐低净值基金，殊不知有些高净值基金的投资价值更高；有的投资者缺乏对基金投资规律的认识，一两次暂时的失利就足以让他们对基金信心顿失，甚至出现市场大跌时恐慌性挤兑的局面，而当市场大涨时又追悔莫及。种种现象说明，基金知识的匮乏已成为阻碍投资者进一步投资基金的瓶颈，长此以往，将影响到整个中国基金市场的发展。

培育理性成熟的投资者是摆在整个基金业面前的一项长期、紧迫的任务。当前，基金投资者普遍缺少规范、系统、长期的投资理财教育的机会，“求知解惑”的渠道单一，资源匮乏，虽有万般疑问却苦于难入其门。正是基于此，我们才编写出《投资基金251问》一书，希望能为广大基金投资者指点迷津，答疑解惑，让投资者在轻松阅读中，快捷撷取基金理财知识。

希望这本书，能帮助大家树立正确的投资理念，逐步了解基金市场各个方面的知识和规律，最终找到适合自己的投资组合和投资方略，在基金市场中踏出属于自己的一片天地。

我们坚信，在社会各方的共同努力下，随着基金投资者的队伍不断成熟壮大，中国基金投资市场的生长土壤将更加肥沃，中国的基金业将迎来更加辉煌灿烂的明天。

作　者

2007年12月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

第一篇 准备篇

第一章 为什么要投资——认识基金 …………（3）

一、让我们来认识基金 …………（3）

001．什么是基金 …………（3）
002．买基金有哪些好处 …………（4）
003．盈利和亏损如何计算 …………（4）
004．买基金有风险吗 …………（4）
005．买了基金，我可以得到哪些服务 …………（4）
006．买了基金，我有哪些权利 …………（5）
007．基金与股票、储蓄等产品相比有哪些优势 …………（5）
008．我们买的基金都用来做什么了 …………（7）
009．基金的单位是什么 …………（7）
010．基金的双十限制是什么 …………（7）
011．买基金安全吗，由谁来监管基金公司 …………（8）
012．什么是基金公告 …………（8）
013．基金公告都包含什么内容 …………（9）

二、基金是怎样运作的 …………（10）

014．基金运作的基本流程是什么 …………（10）
015．证券投资基金的当事人有哪些 …………（11）
016．什么是基金持有人 …………（11）
017．什么是基金管理人 …………（11）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

018. 什么是基金托管人 …… (11)
019. 基金管理公司的作用是什么 …… (12)
020. 哪些人员不能担任基金管理人 …… (12)
021. 基金管理人在基金运作中不得从事哪些行为 …… (13)
022. 基金管理公司应当具备哪些条件 …… (13)
023. 基金托管人在基金运作中有哪些作用 …… (14)
024. 基金托管人应当履行哪些职责 …… (14)
025. 基金设立的程序有哪些 …… (15)
026. 基金如何直销和代销 …… (16)

第二章 投资什么基金——类别介绍 …… (18)

一、基金有哪些种类 …… (18)

027. 基金的分类有哪些 …… (18)
028. 什么是封闭式基金 …… (18)
029. 什么是开放式基金 …… (19)
030. 什么是公司型基金 …… (19)
031. 什么是契约型基金 …… (20)
032. 什么是成长型基金 …… (20)
033. 什么是平衡型基金 …… (20)
034. 什么是收入型基金 …… (21)
035. 什么是股票基金 …… (21)
036. 什么是债券基金 …… (22)
037. 什么是货币市场基金 …… (25)
038. 什么是混合型基金 …… (25)
039. 什么是期货基金 …… (25)
040. 什么是指数基金 …… (25)
041. 什么是在岸基金 …… (26)
042. 什么是离岸基金 …… (26)
043. 什么是国际基金 …… (26)
044. 什么是区域基金 …… (26)
045. 什么是美元基金 …… (26)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

046. 什么是日元基金 …… (26)
047. 什么是欧元基金 …… (26)
048. 什么是收费基金 …… (27)
049. 什么是不收费基金 …… (27)
050. 什么是上市型开放式基金 …… (27)
051. 什么是交易所交易基金 …… (28)
052. 什么是合格的境外机构投资者基金 …… (29)
053. 什么是合格的境内机构投资者基金 …… (29)
二、其他相关问题 …… (30)
054. 开放式基金与债券、股票和储蓄有什么区别 …… (30)
055. 开放式基金相对于封闭式基金有什么优势 …… (30)
056. QFII 与 QDII 有什么区别 …… (31)
057. 债券基金能否投资股票 …… (32)
第三章　会有多少收益——费用收入 …… (33)
一、买卖基金需要哪些费用 …… (33)
058. 投资基金时会产生哪些费用 …… (33)
059. 各种基金的费率是不是都是相同的 …… (35)
060. 投资基金需要交哪些税款 …… (36)
061. 如何计算买卖基金时的手续费 …… (36)
062. 基金的运营费用是如何计算的 …… (37)
063. 前端收费和后端收费是怎么回事 …… (38)
二、基金的收益和净值 …… (39)
064. 基金的收益由哪些部分构成 …… (39)
065. 如何计算基金的资产净值 …… (40)
066. 基金估值的原则是什么 …… (41)
067. 为什么每天公布基金净值的时间都会不同 …… (41)
068. 如何计算基金的累计单位净值 …… (42)
069. 如何计算基金达到保本的净值 …… (42)
三、基金的分红 …… (43)
070. 基金的分红条件是什么 …… (43)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

071. 如何确定基金的分红对象 …… (43)
072. 基金收益分配的原则是什么 …… (43)

第二篇　交易篇

第四章　教你买基金——开放式基金 …… (47)

一、如何办理开户手续 …… (47)
073. 开放式基金开户的渠道有哪些 …… (47)
074. 开放式基金买卖流程是什么 …… (48)
075. 个人投资者开户手续是怎样的 …… (49)
076. 个人投资者开户需要的资料有哪些 …… (49)
077. 机构投资者开户需要提交哪些资料 …… (50)
078. 如何变更基金账户信息 …… (50)
二、购买基金的渠道 …… (51)
079. 购买基金的渠道有哪些 …… (51)
080. 如何通过银行柜台购买基金，有什么优缺点 …… (52)
081. 如何从网上银行购买基金，有什么优势 …… (53)
082. 通过证券公司购买基金有什么优势 …… (53)
083. 通过基金公司直销中心购买基金有什么优缺点 …… (54)
084. 怎样选择适合自己的渠道来购买基金 …… (54)
085. 如何在基金公司的网站上交易 …… (55)
086. 如何在各大银行的网上银行交易 …… (55)
087. 如何在建行柜台和网银购买基金 …… (56)
088. 如何在农行柜台和网银购买基金 …… (57)
089. 如何在工行网银购买基金 …… (58)
090. 如何在招商银行网上购买基金 …… (59)
三、买卖开放式基金的程序 …… (60)
091. 开放式基金投资的操作流程是什么 …… (60)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

092. 开放式基金的认购 …………………………………………………… (61)
093. 开放式基金何时可以申购和赎回 ……………………………………… (62)
094. 开放式基金的申购和赎回的步骤 ……………………………………… (63)
095. 如何计算开放式基金的申购费用及申购份额 ………………………… (64)
096. 如何计算开放式基金的赎回费用及赎回金额 ………………………… (64)
097. 基金单位净值是怎样计算的 ………………………………………… (65)
098. 巨额赎回如何处理 …………………………………………………… (65)
099. 购买基金为什么采用未知价 ………………………………………… (65)
100.1 万元能否买 1 万份 1 元的基金份额 ……………………………… (66)
101. 什么是开放式基金的封闭期 ………………………………………… (66)
102. 开放式基金的封闭期能否得到利息 ………………………………… (67)

第五章 教你买基金——其他的基金 ………………………………… (68)

一、定期定额基金的买卖 ……………………………………………… (68)

103. 什么是定期定额投资 ………………………………………………… (68)
104. 定期定额投资与一次性投资相比有什么优势 ……………………… (68)
105. 定期定额适合哪些人 ………………………………………………… (68)
106. 定期定额如何扣款 …………………………………………………… (69)
107. 定期定额投资时如何选择合适的基金 ……………………………… (69)
108. 如何办理定期定额投资业务 ………………………………………… (70)
109. 基金定投如何实现人生三大目标 …………………………………… (70)
110. 基金定投有什么好处 ………………………………………………… (71)
111. 月投 200 元 60 岁时能做百万富翁吗 ……………………………… (72)
112. 刚毕业的大学生适合买什么基金 …………………………………… (72)
113. 如何变更和终止定期定额投资计划 ………………………………… (73)
114. 撤销或者提交定期定额投资计划当天能否交易 …………………… (73)
115. 市场下跌的时候我该不该停止定投呢 ……………………………… (74)

二、基金组合的买卖 …………………………………………………… (74)

116. 什么是基金组合 ……………………………………………………… (74)
117. 如何确定基金组合 …………………………………………………… (74)
118. 股票基金在基金组合中有什么作用 ………………………………… (75)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

119. 债券基金在基金组合中有什么作用 …………………………… (75)
120. 货币基金在基金组合中有什么作用 …………………………… (75)
121. 理财投资组合中是否需要持有混合型基金呢 ………………… (75)
三、货币市场基金和股票基金 ……………………………………… (76)
122. 货币市场基金是怎样分类的 ………………………………… (76)
123. 货币市场基金与传统基金的不同有哪些 …………………… (76)
124. 如何计算货币市场基金的收益 ……………………………… (77)
125. 货币基金在节假日如何计算收益 …………………………… (77)
126. 货币市场基金与储蓄的区别 ………………………………… (78)
127. 货币市场基金与其他开放式基金的区别 …………………… (79)
128. 什么是大盘基金、小盘基金 ………………………………… (79)
四、封闭式基金的买卖 ……………………………………………… (80)
129. 买卖封闭式基金如何办手续 ………………………………… (80)
130. 封闭式基金期满后如何处理 ………………………………… (80)
131. 什么是封基折价 ……………………………………………… (81)
132. 封闭式基金的定价和折价率是怎样的 ……………………… (81)
133. 怎样投资封闭式基金 ………………………………………… (82)
134. 封闭式基金品种如何选择 …………………………………… (83)
135. 与封闭式基金投资交易相关的规定有哪些 ………………… (84)
五、LOF基金的买卖 ………………………………………………… (85)
136. 投资者如何办理开户买卖LOF基金 ………………………… (85)
137. LOF基金与普通开放式基金的区别有哪些 ………………… (86)
138. 如何认购LOF基金 …………………………………………… (87)
139. 通过深交所认购LOF基金的流程是怎样的 ………………… (88)
140. 认购LOF基金会产生哪些费用 ……………………………… (89)
六、ETF基金的买卖 ………………………………………………… (91)
141. 什么是ETF基金 ……………………………………………… (91)
142. ETF基金有哪些优点 ………………………………………… (91)
143. ETF与LOF的区别有哪些 …………………………………… (92)
144. 与一般股票基金相比，投资ETF有什么好处 ……………… (93)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

145. 既然可以买开放式指数基金，为什么还要买 ETF …………………（93）
146. 买卖 ETF 基金有哪些费用 ……………………………………………（93）
147. 投资 ETF 基金有哪些风险和报酬 …………………………………（93）
148. ETF 会不会像封闭式基金一样出现大幅折、溢价 ………………（94）
149. 什么是 ETF 的“实物申购赎回” ……………………………………（94）
150. ETF 的套利交易过程是怎样的 ………………………………………（94）
151. ETF 的“实物申购赎回”机制与套利行为有何关联 ………………（95）
七、其他类型的基金买卖 …………………………………………………（96）
152. QDII 基金如何买卖 ……………………………………………………（96）
153. QDII 基金在海外投资中如何控制风险 ……………………………（96）
八、与基金买卖相关的一些衍生行为 ……………………………………（97）
154. 什么是基金转换 ………………………………………………………（97）
155. 基金转换有什么好处 …………………………………………………（97）
156. 基金转换需要符合哪些条件 …………………………………………（98）
157. 什么是非交易过户 ……………………………………………………（98）
158. 能否冻结他人的基金账户和份额 ……………………………………（99）
159. 什么是基金转托管业务 ………………………………………………（99）
160. 如何办理基金转托管业务 ……………………………………………（99）
161. 什么是跨系统转托管……………………………………………………（100）
162. 基金份额跨系统转托管有什么作用……………………………………（100）
163. 办理基金份额的转托管如何收费………………………………………（100）
164. 在什么情况下不能办理跨系统转托管…………………………………（101）

第三篇 经验篇

第六章 怎样多赚钱——投资有技巧 ……………………………………（105）
一、买卖基金时有哪些技巧 ………………………………………………（105）
165. 基金要投资多久才能见成效……………………………………………（105）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

166. 新手如何买基金 …… (106)
167. 基金投资有什么策略 …… (107)
168. 以什么方式投资基金合适 …… (108)
169. 封转开需要注意哪些问题 …… (108)
170. 若基金净值下跌，我是否应该赎回基金 …… (109)
171. 选基金主要看什么 …… (109)
172. 购买新基金有哪些技巧 …… (111)
173. 人生四大阶段购买基金各有什么技巧 …… (112)
174. 基金被套牢了怎么办 …… (113)
175. 哪些基金不宜盲目抛售 …… (114)
176. 什么基金不宜在大盘振荡局势中持有 …… (115)
二、根据风险承受能力选基金 …… (116)
177. 投资基金前需要哪些准备 …… (116)
178. 股票型基金和偏股型基金投资策略是什么 …… (117)
179. 如何在新老基金中选择合适的品种 …… (117)
180. ETF 投资策略是什么 …… (118)
181. 债券型基金投资策略是什么 …… (119)
182. 混合型基金投资策略是什么 …… (120)
183. 货币市场基金投资策略是什么 …… (120)
184. QDII 产品主要适合哪些人投资 …… (121)
三、减少基金投资成本的方法 …… (121)
185. 开放基金也能团购吗 …… (121)
186. 认购费用比申购费用低吗 …… (121)
187. 通过网络买基金会省钱吗 …… (122)
188. 红利再投资能减少投资成本吗 …… (122)
189. 用基金转换可以节省成本吗 …… (122)
190. 其他减少基金投资成本的方法 …… (123)
四、减少基金投资风险的方法 …… (124)
191. 投资基金有什么风险 …… (124)
192. 怎样通过试探性投资来降低风险 …… (125)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

193. 基民如何应对股市震荡 …… (126)
194. 投资基金是否只看净值多少呢 …… (127)
195. 怎样应对基金“套牢” …… (128)
196. 基金经理变更时，是不是应该选择赎回 …… (128)
197. 震荡行情下关注拆分基金 …… (129)
五、基金管理公司和基金经理的选择 …… (129)
198. 如何选择基金公司 …… (129)
199. 怎样根据基金管理水平选择基金管理公司 …… (130)
200. 如何根据投资风格和过往业绩选择基金经理 …… (130)
201. 判断基金公司实力有什么技巧 …… (131)
202. 选择什么样的基金公司更好 …… (132)
203. 选择基金公司看什么 …… (133)
204. 如何知道基金产品的好坏 …… (134)
205. 怎样评估基金业绩 …… (134)
六、买卖基金的其他技巧 …… (135)
206. 怎样巧妙利用时间差 …… (135)
207. 怎样巧用基金转换 …… (136)
208. 选择哪种分红方式 …… (139)
209. 如何选择基金的购买场所 …… (139)
210. 基金投资有何技巧 …… (139)
211. 基金持有阶段需要注意什么 …… (140)
212. 基金投资策略有哪些 …… (141)
213. 应该怎样看待基金的业绩表现 …… (142)
214. 如何重视基金投资中的“细节” …… (142)
215. 如何挑选固定收益基金 …… (143)
216. 应该长线还是短线持有基金 …… (144)
217. 投资开放式基金的“三大秘诀”是什么 …… (144)
218. 投资股票基金有哪些原则 …… (145)
219. 如何把握理财时机 …… (146)
220. 懒人如何投“基” …… (147)
221. 新手投资基金需要注意什么 …… (148)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

222. ETF对于积极型的投资者有什么好处 …………………………… (149)
223. 指数下跌时还需要选择ETF进行投资吗 ……………………… (149)
224. ETF的发展状况如何 ……………………………………………… (149)

第七章　怎样成为专家——信息的分析 …………………………… (151)

一、投资基金应该关注的信息及其时间 …………………………… (151)
225. 基金必须公开披露的信息有哪些…………………………………… (151)
226. 信息披露时间是多久………………………………………………… (153)
二、对信息进行分析的方法 ………………………………………… (154)
227. 如何阅读基金招募说明书………………………………………… (154)
228. 招募说明书的用途有哪些………………………………………… (155)
229. 如何看机构对基金的评级………………………………………… (155)
230. 怎样看基金排行榜………………………………………………… (156)
231. 怎样分析基金的业绩……………………………………………… (157)
232. 怎样分析基金经理工作报告……………………………………… (158)
233. 怎样分析基金年报………………………………………………… (158)
234. 如何根据资产净值评估基金表现………………………………… (159)
235. 如何根据投资报酬率观察基金的表现…………………………… (160)
236. 如何科学利用报刊上的各种基本信息…………………………… (160)
237. 分析财务报表有哪些技巧………………………………………… (160)

第八章　怎样避风险——投资的误区 ……………………………… (162)

一、投资基金需要避免的误区 ……………………………………… (162)
238. 投资基金小心五大误区…………………………………………… (162)
239. 家庭购买基金需要注意什么……………………………………… (163)
240. 基金组合需要注意的问题有哪些………………………………… (163)
241. 基金赎回时要注意哪些问题……………………………………… (165)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四篇 资料篇

242. 如何避开基金定投的六大误区……（166）
243. 购买货币市场基金要注意什么……（167）
244. 其他的基金投资误区……（169）
245. 懒人如何投“基”……（171）

二、要有风险意识……（172）

246. 如何树立风险意识……（172）
247. 已经购买了基金应该如何规避风险……（172）
248. 基金销售人员的哪些话会误导投资者……（173）

第九章 投资有选择——基金介绍 ……（181）

249. 目前我国有哪些基金管理公司……（181）
250. 各基金管理公司都管理哪些基金……（183）

第十章 权责有依据——相关法规 ……（204）

251. 投资基金需要遵守哪些相关法规……（204）

中华人民共和国证券投资基金法 ……（204）

证券投资基金信息披露管理办法 ……（222）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一篇

准 备 篇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章
为什么要投资——认识基金

一、让我们来认识基金

001．什么是基金

基金全称证券投资基金。通俗地说，证券投资基金是指通过汇集众多投资者的资金，交给银行保管，并由专业的基金管理公司负责将之投资于股票或债券等证券，以实现保值增值目的的一种投资工具。从广义上来说，基金和我们平时在银行的储蓄、投资的股票、国债等一样，都属于投资理财产品。基金集合大众资金，共同分享投资利润并分担风险，是一种利益共享、风险共担的集合投资方式。

基金有广义和狭义之分，从广义上说，基金是机构投资者的统称，包括信托投资基金、单位信托基金、公积金、保险基金、退休基金、各种基金会的基金。现有证券市场上的基金，包括封闭式基金和开放式基金，具有收益性功能和增值潜能的特点。从会计角度透析，基金是一个狭义的概念，意指具有特定目的和用途的资金，因为政府和事业单位的出资者不要求投资回报和投资收回，但要求按法律规定或出资者的意愿把资金用在指定的用途上，而形成了基金。

我们现在说的基金通常指证券投资基金，它是通过向社会公开发行基金单位筹集资金，并将资金用于证券投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

002. 买基金有哪些好处

基金对于投资者来说是一种间接投资品种，它最终也要通过投资各类证券品种来获得收益。相对于直接投资而言，它有这样的好处：

一是专业理财。随着未来投资品种（如期指）的增加，普通投资者在这方面的专业知识的差距将制约其投资。

二是基金作为机构投资者，它能购买到普通个人投资者购买不到的一些证券品种。

三是可以免去投资者为直接投资而付出的时间、精力等无形成本。

因此基金不失为个人投资者比较理想的投资品种。

003. 盈利和亏损如何计算

挣了，会按你买的股数、当天的单位净值和赎回日期的净值差给你相应的红利。赔了，你同样要以所购股数和净值差分摊损失。

004. 买基金有风险吗

风险是肯定会有的，因为有挣就会有赔，这主要是看你所选的公司实力和营运状况。但客观地说，基金投资是一项长期投资，不像炒股，赚钱赔钱都很容易。

005. 买了基金，我可以得到哪些服务

一、在基金公司可以享受到以下服务：

（一）柜台服务；

（二）热线电话及电话查询服务；

（三）网站查询服务。其中柜台服务包括公共信息查询和私人信息查询。公共信息查询包括：基金基础知识、基金公司、基金产品及交易流程介绍，基金 NAV 的查询，分红查询，市场评述等。私人信息查询包括：客户交易的查询及交易账户历史的查询，分红及分红历史的查询，受理及处理投诉。

二、在代销机构可以享受到以下服务：

（一）营业网点面对面服务；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）电话服务（包括人工电话、语音电话和自动传真）；

（三）网站服务；

（四）其他方式（如推介会，上门拜访等）。

006. 买了基金，我有哪些权利

简单地说，买了基金以后，可以享受以下权利：

（一）出席基金持有人大会，行使表决权；

（二）取得基金收益；

（三）监督基金运作；

（四）知悉有关基金信息、公开资料；

（五）取得基金清算后的剩余资产；

（六）因基金管理人、托管人、注册登记人等的过错导致利益受到损害，有权要求得到赔偿。

007. 基金与股票、储蓄等产品相比有哪些优势

与股票、债券、定期存款、外汇等投资工具一样，证券投资基金也为投资者提供了一种投资渠道。那么，与其他的投资工具相比，证券投资基金具有哪些优势呢？

（一）集合理财，专业管理

基金将众多投资者的资金集中起来，委托基金管理人进行共同投资，表现出一种集合理财的特点。通过汇集众多投资者的资金，积少成多，有利于发挥资金的规模优势，降低投资成本。基金由基金管理人进行投资管理和运作。基金管理人一般拥有大量的专业投资研究人员和强大的信息网络，能够更好地对证券市场进行全方位的动态跟踪与分析。将资金交给基金管理人管理，使中小投资者也能享受到专业化的投资管理服务。

（二）组合投资，分散风险

为降低投资风险，我国《证券投资基金法》规定，基金必须以组合投资的方式进行基金的投资运作，从而使“组合投资、分散风险”成为基金的一大特色。“组合投资、分散风险”的科学性已为现代投资学所证明，中小投资者由于资金量小，一般无法通过购买不同的股票分散投资风险。基金通常会购买几

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

十种甚至上百种股票，投资者购买基金就相当于用很少的资金购买了一篮子股票，某些股票下跌造成的损失可以用其他股票上涨的盈利来弥补，因此可以充分享受到组合投资、分散风险的好处。

（三）利益共享，风险共担

基金投资者是基金的所有者。基金投资者共担风险，共享收益。基金投资收益在扣除由基金承担的费用后的盈余全部归基金投资者所有，并依据各投资者所持有的基金份额比例进行分配。为基金提供服务的基金托管人、基金管理人只能按规定收取一定的托管费、管理费，并不参与基金收益的分配。

（四）严格监管，信息透明

为切实保护投资者的利益，增强投资者对基金投资的信心，中国证监会对基金业实行比较严格的监管，强制基金进行较为充分的信息披露，并对各种有损投资者利益的行为进行严厉的打击。在这种情况下，严格监管与信息透明也就成为基金的一个显著特点。

（五）独立托管，保障安全

基金管理人负责基金的投资操作，本身并不经手基金财产的保管。基金财产的保管由独立于基金管理人的基金托管人负责。这种相互制约、相互监督的制衡机制对投资者的利益提供了重要的保护。

举例来说：对于个人投资者而言，倘若你有1万元打算用于投资，但其数额不足以买入一系列不同类型的股票和债券，或者你根本没有时间和精力去挑选股票和债券，那么购买基金是不错的选择。例如，申购某只开放式基金，上述1万元扣除申购费后折算成一定份额的基金单位，你就成为该基金的持有人。所有持有人的投资一起构成该基金的资产，基金管理公司的专业团队运用基金资产购买股票或债券，形成基金的投资组合。你所持有的基金份额，就是上述投资组合的缩影。

专家理财是基金投资的重要特色。基金管理公司配备的投资专家，一般都具有深厚的投资分析理论功底和丰富的实践经验，以科学的方法研究股票、债券等金融产品，组合投资，规避风险。

相应地，每年基金管理公司会从基金资产中提取管理费，用于支付公司的运营成本。另一方面，基金托管人也会从基金资产中提取托管费。此外，开放式基金持有人需要直接支付的有申购费、赎回费以及转换费。封闭式基金持有人在进行基金单位买卖时要支付交易佣金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

008．我们买的基金都用来做什么了

很多人关心基金是否可以投资外汇、B股、国外股市、房地产等，答案是不可以。目前我国的基金是证券投资基金，可以投资的品种只有国内市场的债券、股票以及证监会允许的其他投资品种。随着我国证券市场的成熟，未来投资品种及其范围一定会增加和扩大的。

具体每只基金的投资范围，投资者可以通过查看相关文件（如招募说明书）来了解。

不同的基金规定的主要投资方向和投资对象有区别。

股票型基金是指绝大部分资金都投在股票市场上的基金；

债券型基金是指绝大部分资金都投在债券市场上的基金；

混和型基金是指根据情况将部分资金投在股票上，而另一部分资金投在债券上的基金（当然其投资比例是可变化和调整的），甚至根据规定也可以部分投资在其他投资品种上；

货币市场基金是指全部资产只投在货币市场上的各类短期证券（风险很低但收益也低）的基金。

上述这些基金的投资风险由高到低的顺序大致是：股票型基金、混和型基金、债券型基金、货币市场基金。

009．基金的单位是什么

我们都知道股票是以“股”为单位的，基金则是以“基金单位”作单位的。在基金初次发行时，将其基金总额划分为若干等额的整数份，每一份就是一个基金单位。例如基金A发行时的基金总额共计20亿元，将其等分为20亿份，每一份即一个基金单位，代表投资者1元的投资额。

010．基金的双十限制是什么

基金投资时如果找到好股票，不可以将所有钱都用来买这只股票。因为法律法规对基金投资有严格的规定，其中最重要的就是通常所说的“双十”限制。

“双十”中的第一个“十”是指一只基金持有一家上市公司的股票，其市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

值不能超过基金资产净值的10%；另一“十”是指，同一基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的10%。这样规定的目的是控制基金投资的风险。

011. 买基金安全吗，由谁来监管基金公司

中国证监会和各交易所对基金的监管是我国基金监管的两种主要方式。

证监会对基金的监管包括：对基金管理公司、基金托管人和基金募集申请的核准，对已经存在的基金和公司进行日常监管和专门监管。基金业在目前还属于新兴事物，并且处于向市场经济和国际惯例转轨过程中，基金业又是管理大众钱财的，所以在一段时间内对进入基金业实行审批制度是有时代和国情基础的。随着将来市场、基金业和投资者的成熟，基金业将会成为一个真正的自由竞争行业。另外，由于股票型基金是大规模投资于风险较大的股票，操作中稍有不慎，就有可能遭受损失。因此，为了避免除了价格波动之外的其他因素所带来的风险，有必要对涉及基金运作的有关方面进行严格的监督管理。

交易所对基金的监管主要是对基金作为交易所会员及其交易活动的管理。由于基金投资的主要场所是交易所，因此从交易所层面对基金进行一线监管，有利于及时发现和处理有关问题。基金是交易所的一种特殊会员，其席位也是专门的，交易所运用现代化的电脑技术能够对其投资活动进行实时的监控。

当基金的运作涉及货币市场的时候，它的行为还要受到来自人民银行等的监管。

中国证券业协会作为行业自律组织，基金监管中也起到一定作用。一方面，它制定行规，尽量解决一些市场自身能调节的问题。另一方面，它配合证监会和其他方面对基金业的监管工作，提供有关信息。它还会为监管部门制定监管制度提供研究调研帮助。

因此，基金所有的运作是受到全过程严密监管的。投资者的利益将受到越来越好的保护。

012. 什么是基金公告

为了让投资者全面了解自己购买的基金的运作情况，提高基金运作的透明度，在基金成立前后基金公司需要进行必要的信息披露。将主要的信息披露公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

告的名称与相关内容结合在一起，投资者可以通过基金公司、代销机构、专业报刊、网站来获得相应的公告内容。这些公告内容尽管内容繁多也很专业，但我们鼓励投资者在投资前或者持有期间能尽量查阅，这样不仅能帮助你获得许多重要信息，也能更快的熟悉基金投资。

013. 基金公告都包含什么内容

公告类别	公告名称	公布时间
募集信息披露	基金招募说明书及摘要	在基金份额发售的 3 日前
	基金合同及摘要	在基金份额发售的三日前
	基金份额发售公告	在披露招募说明书的当日
	基金合同生效公告	基金合同生效的次日
	更新后的基金招募书	在每六个月结束之日起四十五日内
	更新后的基金招募书摘要	在每六个月结束之日起四十五日内
运作信息披露	封闭式净值公告	基金管理人应当至少每周公告一次封闭式基金的资产净值和份额净值。
	开放式净值公告	开放式基金的基金合同生效后，在开始办理基金份额申购或者赎回前，基金管理人应当至少每周公告一次基金资产净值和基金份额净值。基金管理人应当在每个开放日的次日，通过网站、基金份额发售网点以及其他媒介，披露开放日的基金份额净值和基金份额累计净值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

公告类别	公告名称	公布时间
	半年度、年度最后一天的基金资产净值公告	基金管理人应当公告半年度和年度最后一个市场交易日基金资产净值和基金份额净值。
	基金年度报告	在每年结束之日起九十日内
	基金年度报告摘要	在每年结束之日起九十日内
	半年度报告	在上半年结束之日起六十日内
	半年度报告摘要	在上半年结束之日起六十日内
	季度报告	在每个季度结束之日起十五个工作日内
临时信息披露	临时报告书	两日内编制
	召集基金份额持有人大会	应至少提前三十日公告
	澄清公告	立即

二、基金是怎样运作的

014. 基金运作的基本流程是什么

第一步，基金公司设计产品，然后发行，卖给投资者后完成募集，把投资者的资金汇集成基金；

第二步，把这些资金委托投资专家——基金公司来管理运作；其中，投资者、基金管理人（基金公司）、基金托管人（银行）通过基金合同方式建立信托协议，确立投资者出资（并享有收益、承担风险）、基金管理人受托负责理财、基金托管人负责保管资金三者之间的信托关系。

基金的投资操作与资产管理是分开的，也就是说基金公司只负责投资，并不直接接触资金和证券，而投资者的钱是由基金托管人（银行）来保管的。在我国，基金托管人必须由合格的商业银行担任，基金管理人与基金托管人通过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

托管协议确立双方的责权。基金管理人必须由专业的基金公司担任。基金投资者享受证券投资基金的收益，也承担亏损的风险。

第三步，基金公司经过专业理财，将投资收益分配给投资者。

015. 证券投资基金的当事人有哪些

证券投资基金主要包括三方面当事人：基金持有人、基金管理人和基金托管人。它们之间职责明确、相互独立、相互制约。

016. 什么是基金持有人

基金投资者即基金份额持有人，是基金的出资人，也是基金资产的所有者和基金投资收益的受益人。按照《中华人民共和国证券投资基金法》（以下简称《证券投资基金法》）的规定，我国基金投资者享有以下权利：分享基金财产收益，参与分配清算后的剩余基金财产，依法转让或者申请赎回其持有的基金份额，依据规定要求召开基金份额持有人大会，对基金份额持有人大会审议事项行使表决权，查阅或者复制概况披露的基金信息资料，对基金管理人、基金托管人、基金份额发售机构损害其合法权益的行为依法提出诉讼。

017. 什么是基金管理人

基金管理人是基金产品的募集者和基金的管理者，其最主要职责就是按照基金合同的约定，负责基金资产的投资运作，在风险控制的基础上为基金投资者争取最大的投资收益。基金管理人在基金运作中具有核心作用，基金产品的设计、基金份额的销售与注册登记、基金资产的管理等重要职能多半都要由基金管理人或基金管理人选定的其他服务机构承担。在我国，基金管理人只能由依法设立的基金管理公司担任。

018. 什么是基金托管人

为了保证基金资产的安全，《证券投资基金法》规定，基金资产必须由独立于基金管理人的基金托管人保管，从而使得基金托管人成为基金的当事人之一，基金托管人的职责主要体现在基金资产保管、基金资金清算、会计复核以及对基金投资运作的监督等方面。在我国，基金托管人只能由依法设立并取得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金托管资格的商业银行担任。

019. 基金管理公司的作用是什么

基金管理公司的作用，简单地说，就是它作为专家，能够集合运用投资者闲散的资金，按照科学的投资组合原理进行投资决策，真正体现出证券投资基金的最大特点——专家理财。

基金管理公司的作用是由其“先天发育良好”决定的。根据有关规定，基金管理公司在成立时就须配备高素质的有丰富证券从业经验的基金管理人才，要有明确可行的基金管理计划，科学分工的组织机构，同时，还要建立健全的内部管理制度，配备先进的技术设施，这就为它们日后对基金资产进行有效的管理和运用奠定了雄厚的基础。

基金管理公司的作用主要是在其有效地运用基金资产进行证券投资的过程中体现出来的。基金管理公司的研究分析人员能够及时搜集到从国际、国内宏观经济形势到各家上市企业具体经营状况的详细资料，以供基金经理在投资决策时参考。基金经理则利用他们掌握的丰富的投资分析和投资组合管理知识和经验，有依据、有计划地进行股票、债券的买卖，不断增加投资者的财富。基金管理公司内部设置了监察与稽核部门，定期对基金经理的投资决策等内部工作进行查核，以减少基金运作中的风险。基金经理们还须定期召开投资检讨会，对已作出的投资决策的得失进行探讨，总结经验、教训，以利今后的工作。另外，基金经理还要定期公告基金资产净值及价格、基金投资组合、基金财务报告等信息，以增加基金管理和运作的透明度，方便广大投资者买卖基金。最后，在外部，基金管理公司还要接受基金托管银行的监督，看其是否遵循了基金契约和托管协议的有关规定，是否真正做到了诚实信用、勤勉尽责地管理和运用基金资产。

020. 哪些人员不能担任基金管理人

根据《中华人民共和国证券投资基金法》规定，以下人员不能担任基金管理人：

（一）因犯有贪污贿赂、渎职、侵犯财产罪或者破坏社会主义市场经济秩序罪，被判处刑罚的；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）对所任职的公司、企业因经营不善破产清算或者因违法被吊销营业执照负有个人责任的董事、监事、厂长、经理及其他高级管理人员，自该公司、企业破产清算终结或者被吊销营业执照之日起未逾五年的；

（三）个人所负债务数额较大，到期未清偿的；

（四）因违法行为被开除的基金管理人、基金托管人、证券交易所、证券公司、证券登记结算机构、期货交易所、期货经纪公司及其他机构的从业人员和国家机关工作人员；

（五）因违法行为被吊销执业证书或者被取消资格的律师、注册会计师和资产评估机构、验证机构的从业人员、投资咨询从业人员；

（六）法律、行政法规规定不得从事基金业务的其他人员。

021. 基金管理人在基金运作中不得从事哪些行为

基金管理人在管理运作基金资产时不得从事的行为有：

（一）不得将本基金投资于其他基金；

（二）不得使用不属于基金名义下的资金买卖证券；

（三）不得从事任何形式的证券承销或者以管理人自有资金从事除债券以外的其他证券自营业务；

（四）不得动用银行信贷资金从事基金投资，不得从事证券信贷业务；

（五）不得将基金资产用于抵押、担保、资金拆借或者贷款；

（六）不得从事证券信用交易、不得以基金资产进行房地产投资；

（七）不得从事可能使基金资产承担无限责任的投资；

（八）不得将基金资产投资于与基金托管人或者基金管理人有利害关系的公司发行的证券；

（九）不得进行内幕交易、操纵市场或通过关联交易损害基金持有人的利益。

022. 基金管理公司应当具备哪些条件

设立基金管理公司，应当具备下列条件，并经国务院证券监督管理机构批准：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（一）符合证券法和《中华人民共和国公司法》规定的章程；

（二）注册资本不低于1亿元人民币，且必须为实缴货币资本；

（三）主要股东具有从事证券经营、证券投资咨询、信托资产管理或者其他金融资产管理的较好的经营业绩和良好的社会信誉，最近3年没有违法记录，注册资本不低于3亿元人民币；

（四）取得基金从业资格的人员达到法定人数；

（五）有符合要求的营业场所、安全防范设施和与基金管理业务有关的其他设施；

（六）有完善的内部稽核监控制度和风险控制制度；

（七）法律、行政法规规定的和经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的其他条件。

023. 基金托管人在基金运作中有哪些作用

基金托管人在基金的运作中具有非常重要的作用，关键是有利于保障基金资产的安全，保护基金持有人的利益。具体体现在：

（一）基金托管人的介入，使基金资产的所有权、使用权与保管权分离，基金托管人、基金管理人和基金持有人之间形成一种相互制约的关系，防止基金财产被挪作他用，从而有效地保障资产安全。

（二）通过基金托管人对基金管理人的投资运作包括投资目标、投资范围、投资限制等进行监督，可以及时发现基金管理人是否按照有关法规要求运作。托管人对于基金管理人违法、违规行为，可以及时向监督管理部门报告。

（三）通过托管人的会计核算和估值，可以及时掌握基金资产的状况，避免“暗箱”操作给基金资产带来的风险。

024. 基金托管人应当履行哪些职责

（一）安全保管基金财产；

（二）按照规定开设基金财产的资金账户和证券账户；

（三）对所托管的不同基金财产分别设置账户，确保基金财产的完整与独立；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（四）保存基金托管业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料；

（五）按照基金合同的约定，根据基金管理人的投资指令，及时办理清算、交割事宜；

（六）办理与基金托管业务活动有关的信息披露事项；

（七）对基金财务会计报告、中期和年度基金报告出具意见；

（八）复核、审查基金管理人计算的基金资产净值和基金份额申购、赎回价格；

（九）按照规定召集基金份额持有人大会；

（十）按照规定监督基金管理人的投资运作；

（十一）国务院证券监督管理机构规定的其他职责。

025. 基金设立的程序有哪些

基金是由基金发起人发起设立的。根据《证券投资基金管理暂行办法》的规定，在我国发起人申请设立基金，一般要完成以下工作：

（一）基金发起人申请设立基金，首先必须准备各种法律文件，如设立基金的申请报告、发起人协议书、基金契约、基金托管协议、基金招募说明书等。

其中，申请报告主要包括：基金名称、拟申请设立基金的必要性和可行性、基金类型、基金规模、存续期间、发行价格、发行对象、基金的交易和申购与赎回安排、拟委托的基金管理人和基金托管人等。

发起人协议应包括拟设立基金的基本情况、发起人的权利和义务、发起人认购基金单位的数量、拟聘任的基金管理人和基金托管人、发起人对主要发起人的授权等内容。

基金契约、托管协议、招募说明书的内容与格式，中国证监会在《证券投资基金管理暂行办法》实施准则中都有详细规定。发起人应严格按照要求起草上述文件。

（二）基金发起人准备好各种文件后，应上报中国证监会。中国证监会收到文件后对基金发起人资格、基金管理人资格、基金托管人资格以及基金契约、托管协议、招募说明书以及上报资料的完整性、准确性进行审核，如果符

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

合有关标准，则正式下文批准基金发起人公开发行基金。

（三）基金发起人收到中国证监会的批文后，于发行前三天公布招募书，并公告具体的发行方案。在《证券投资基金管理暂行办法》及其实施准则中，对申请设立的基金本身也作了一些规定，如发起人可申请设立开放式基金，也可申请设立封闭式基金，并规定封闭式基金存续期不得少于5年，最低募集数额不得低于2亿元等，发起人申请设立基金的申报材料中的有关内容必须符合上述规定，基金才有可能获得中国证监会批准。

基金经批准向社会公众公开发售后，并不表明基金已正式成立。基金要正式成立，还必须满足一定的条件：对封闭式基金来说，自该基金批准之日起，3个月内募集的资金超过批准规模的80%；对开放式基金来说，批准之日起3个月内净销售额不得少于2亿元。

有关募集资金的数额，需经会计师事务所出具验资证明。基金正式成立之前，募集资金只能存入商业银行，不能动用。基金正式成立后，基金管理公司才能正式承担基金资产管理的责任，使用募集资金，进行投资运作，基金不能成立时，基金发起人必须承担基金募集费用，并将募集的资金连同活期存款利息返还给投资者。

026.基金如何直销和代销

随着越来越多的个人投资者通过互联网进行基金交易，基金公司的个人直销交易量不断增长，并且首次超过了个人银行代销交易量。

众所周知，开放式基金自诞生以来，主要依靠的是两大销售渠道：代销和直销。代销主要依靠的是商业银行和证券公司。经过两年的发展和积累，一些基金公司已经建立了一个有效的直销客户网络。然而，个人直销却一直是其“软肋”。这一方面与商业银行的太过强大有关；另一方面，也因为基金公司的思维定势受制于短期盈利而始终不重视中小投资者的缘故。

基金公司原先的直销也并非对个人客户都是紧闭的，但主要面向的还是资金雄厚的机构大户。在基金销售不景气的现实面前，基金公司只有寻求可行的替代方式来扩大客户基础。于是，一方面，基金公司大大降低了直销的门槛；另一方面，借助电子交易来拓宽交易渠道，吸引潜在客户，打开个人直销的通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

道，成为众多公司的共同选择。

目前，国内基金公司通过网上直销的模式大体有两大类：一类是华安与民生银行共同推出的“银基通”业务，以及南方、博时等与工行推出的网上交易；另一类是包括华安、国联安、海富通等公司在内的与中国银联合作的基金网上交易。从发展状况来看，前者由于在技术上的无障碍或障碍较小而近期进展较快；而后者在解决了技术难题和内部整合后，中长期有着更大的后劲。

与证券公司推行“银证通”不同的是，“银基通”充分发挥了基金管理公司与银行双方各自所长，是国内基金营销模式和制度的创新。具体而言，基金管理公司是通过电话和网络，借助银行卡的结算功能来向投资者销售自己的产品；而证券公司通过银证通模式开展业务，提供的只是代理中介的服务。在类似“银基通”这一业务模式中，基金管理公司可通过自己的系统开发，方便实现差异费率、基金组合套餐、各类积分奖励制度等创新，以最大限度地满足投资者的各类需要，从而推动基金的持续营销。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章
投资什么基金——类别介绍

一、基金有哪些种类

027. 基金的分类有哪些

我们现在说的基金通常指证券投资基金，有九种分类标准：

（一）根据基金单位是否可以增加或赎回，证券投资基金可分为开放式基金和封闭式基金。

（二）根据组织形态的不同，证券投资基金可分为公司型投资基金和契约型投资基金。

（三）根据证券投资风险与收益的不同，可分为成长型投资基金、收入成长型投资基金（平衡型投资基金）和收入型投资基金。

（四）根据投资对策不同，投资基金可划分为股票基金、债券基金、货币市场基金、期货基金、期权基金和认股权证基金等。

（五）根据资本来源和运用地域的不同，投资基金可划分为国际基金、国家基金、海外基金、国内基金和区域基金等。

（六）根据投资对象货币种类，投资基金可划分为美元基金、日元基金和欧元基金等。

（七）根据基金是否收费，投资基金可划分为收费基金和不收费基金。

028. 什么是封闭式基金

封闭式基金属于信托基金，有固定的存续期，期间基金规模固定，不能增

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发和赎回基金单位，投资者买卖基金只能在证券市场上交易。

由于封闭式基金在证券交易所的交易采取竞价的方式，因此交易价格受到市场供求关系的影响而并不必然反映基金的净资产值，即相对其净资产值，封闭式基金的交易价格有溢价、折价现象。国外封闭式基金的实践显示其交易价格往往存在先溢价、后折价的价格波动规律。从我国封闭式基金的运行情况看，无论基本面状况如何变化，我国封闭式基金的交易价格走势也始终未能脱离先溢价、后折价的价格波动规律。

029. 什么是开放式基金

开放式基金是指基金设立后，投资者可以随时购买和赎回基金单位，基金的规模不固定的投资基金。开放式基金不上市交易，一般通过银行申购和赎回。与封闭式基金相比，开放式基金具有发行数量没有限制、买卖价格以资产净值为准、在柜台上买卖和风险相对较小等特点，特别适合于中小投资者进行投资。

030. 什么是公司型基金

公司型基金又叫做共同基金，指基金本身为一家股份有限公司，公司通过发行股票或受益凭证的方式来筹集资金。投资者购买了该家公司的股票，就成为该公司的股东，凭股票领取股息或红利、分享投资所获得的收益。

特点：

（一）公司型基金，形态为股份公司，但又不同于一般的股份公司，其业务集中于从事证券投资信托。

（二）公司型基金的资金为公司法人的资本，即股份。

（三）公司型基金的结构同一般的股份公司一样，设有董事会和股东大会。基金资产由公司拥有，投资者则是这家公司的股东，也是该公司资产的最终持有人。股东按其所拥有的股份多少在股东大会上行使权利。

（四）依据公司章程，董事会对基金资产负有安全增值之责任。为管理方便，共同基金往往设定基金经理人和托管人。基金经理人负责基金资产的投资管理，托管人负责对基金经理人的投资活动进行监督。托管人可以（非必须）在银行开设户头，以自己的名义为基金资产注册。为明确双方的权利和义务，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司型基金公司与托管人之间有契约关系，托管人的职责列明在他与公司型基金公司签定的“托管人协议”上。如果公司型基金出了问题，投资者有权直接向基金公司索取。

031. 什么是契约型基金

契约型基金又称为单位信托基金，指专门的投资机构（银行和企业）共同出资组建一家基金管理公司，基金管理公司作为委托人通过与受托人签定“信托契约”的形式发行受益凭证——“基金单位持有证”来募集社会上的闲散资金。

特点：

（一）单位信托是一项名为信托契约的文件而组建的一家经理公司，在组织结构上，它不设董事会，基金经理公司自己作为委托公司设立基金，自行或再聘请经理人代为管理基金的经营和操作，并通常指定一家证券公司或承销公司代为办理受益凭证——基金单持有证的发行、买卖、转让、交易、利润分配、收益及本益偿还支付。

（二）受托人接受基金经理公司的委托，并且以信托人或信托公司的名义为基金注册和开户。基金户头完全独立于基金保管公司的帐户，纵使基金保管公司因经营不善而倒闭，其债权方都不能动用基金的资产。其职责是负责管理、保管处置信托财产、监督基金经理人的投资工作、确保基金经理人遵守公开说明书所列明的投资规定，使他们采取的投资组合符合信托契约的要求。在单位信托基金出现问题时，信托人对投资者负索偿责任。

032. 什么是成长型基金

成长型基金，是基金中最常见的一种。该类基金追求资产的长期增值和盈利。为了达到这一目标，基金管理人通常将基金资产投资于信誉度较高的、又具长期成长前景或长期盈余的公司的股票。

033. 什么是平衡型基金

平衡型基金，其投资目标是既要获得当期收入，又要追求长期增值，通常是把资金分散投在股票和债券，在投资组合中比较注重长短期收益、风险搭

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

配，以保证资金的安全性和赢利性。

034. 什么是收入型基金

收入型基金，是主要投资于可带来现金收入的有价证券，以获取当期的最大收入为目的。收入型基金资产成长的潜力较小，损失本金的风险相对也较低，一般可分为固定收入型基金和权益收入型基金。

035. 什么是股票基金

股票基金是以股票为投资对象的投资基金，是投资基金的主要种类。股票基金的主要功能是将大众投资者的小额投资集中为大额资金。投资于不同的股票组合，是股票市场的主要机构投资者。

分类：

（一）股票基金按投资的对象可分为优先股基金和普通股基金。

优先股基金可获取稳定收益，风险较小，收益分配主要是股利。

普通股基金是目前数量最大的一种基金，该基金以追求资本利得和长期资本增值为目的，风险较优先股基金大。

（二）按基金投资分散化程度，可将股票基金分为一般普通股基金和专门化基金。

前者是指将基金资产分散投资于各类普通股票上，后者是指将基金资产投资于某些特殊行业股票上，风险较大，但可能具有较好的潜在收益。

（三）按基金投资的目的还可将股票基金分为资本增值型基金、成长型基金及收入型基金。

资本增值型基金投资的主要目的是追求资本快速增长，以此带来资本增值，该类基金风险高、收益也高。

成长型基金投资于那些具有成长潜力并能带来收入的普通股票上，具有一定的风险。

股票收入型基金投资于具有稳定发展前景的公司所发行的股票，追求稳定的股利分配和资本利得，这类基金风险小，收入也不高。

特点：

（一）与其他基金相比，股票基金的投资对象具有多样性，投资目的也具

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有多样性。

（二）与投资者直接投资于股票市场相比，股票基金具有分散风险、费用较低等特点。对一般投资者而言，个人资本毕竟是有限的，难以通过分散投资种类而降低投资风险。但若投资于股票基金，投资者不仅可以分享各类股票的收益，而且也可以通过投资于股票基金而将风险分散于各类股票上，大大降低了投资风险。此外，投资者投资了股票基金，还可以享受基金大额投资在成本上的相对优势，降低投资成本，提高投资效益，获得规模效益的好处。

（三）从资产流动性来看，股票基金具有流动性强、变现性高的特点。股票基金的投资对象是流动性极好的股票，基金资产质量高，变现容易。

（四）对投资者来说，股票基金经营稳定，收益可观。一般来说，股票基金的风险比股票投资的风险低。因而收益较稳定。不仅如此，封闭式股票基金上市后，投资者还可以通过在交易所交易获得买卖差价。基金期满后，投资者享有分配剩余资产的权利。

（五）股票基金还具有在国际市场上融资的功能和特点。就股票市场而言，其资本的国际化程度较外汇市场和债券市场为低。一般来说，各国的股票基本上在本国市场上交易，股票投资者也只能投资于本国上市的股票或在当地上市的少数外国公司的股票。在国外，股票基金则突破了这一限制，投资者可以通过购买股票基金，投资于其他国家或地区的股票市场，从而对证券市场的国际化具有积极的推动作用。从海外股票市场的现状来看，股票基金投资对象有很大一部分是外国公司股票。

036. 什么是债券基金

债券型基金顾名思义是以债券为主要投资标的基金，除了债券之外，还可投资于金融债券、债券附买回、定存、短期票券等，绝大多数以开放式基金型态发行，并采取不分配收益方式，合法节税。目前国内大部分债券型基金属性偏向于收益型债券基金，以获取稳定的利息为主，因此，收益普遍呈现稳定成长。

交易指南：

债券型基金的买卖方式与股票基金大致类似。但是费用上有所差别。

一般来说，债券型基金不收取认购或申购的费用，而赎回费率也较低，如某债券基金规定，持有期限在30日内，收取0.1%的赎回费；持有期限超过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

30日，就免收赎回费。

债券型基今优点：

（一）低风险，低收益。由于债券收益稳定、风险也较小，相对于股票基金，债券基金风险低，但回报率也不高。

（二）费用较低。由于债券投资管理不如股票投资管理复杂，因此债券基金的管理费也相对较低。

（三）收益稳定。投资于债券都有定期的利息回报，到期还承诺还本付息，因此债券基金的收益较为稳定。

（四）注重当期收益。债券基金主要追求当期较为固定的收入，相对于股票基金而言缺乏增值的潜力，较适合于不愿过多冒险，谋求当期稳定收益的投资者。

优点：

相对于直接投资于债券，投资债券基金主要有以下优点：

（一）风险较低。债券基金通过集中投资者的资金对不同的债券进行组合投资，能有效降低单个投资者直接投资于某种债券可能面临的风险。

（二）专家经营。随着债券种类日益多样化，一般投资者要进行债券投资不但要仔细研究发债实体，还要判断利率走势等宏观经济指标，往往力不从心，而投资于债券基金则可以分享专家经营的成果。

（三）流动性强。投资者如果投资于非流通债券。只有到期才能兑现，而通过债券基金间接投资于债券，则可以获取很高的流动性，随时可将持有的债券基金转让或赎回。

债券基金投资策略：

（一）确定你的投资有正确的理由

如果你买债券基金的目的是为了增加组合的稳定性，或者获得比现金更高的收益，这样的策略是行得通的。如果你认为买债券基金是不会亏损的，那就需要再考虑一下。

债券基金也有风险，尤其是在升息的环境中。当利率上行的时候，债券的价格会下跌，这样你的债券基金可能会出现负的回报。

尤其在国内，多数债券基金持有不少可转债，有的还投资少量股票，股价尤其是可转债价格的波动会加大基金回报的不确定性。

（二）了解你的债券基金持有些什么

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为了避免投资失误，在购买前需要了解你的债券基金都持有些什么。

对于普通债券而言，两个基本要素是利率敏感程度与信用素质。债券价格的涨跌与利率的升降成反向关系。利率上升的时候，债券价格便下滑。要知道债券价格变化从而债券基金的资产净值对于利率变动的敏感程度如何，可以用久期作为指标来衡量。久期越长，债券基金的资产净值对利息的变动越敏感。假若某只债券基金的久期是5年，那么如果利率下降1个百分点，则基金的资产净值约增加5个百分点；反之，如果利率上涨1个百分点，则基金的资产净值要遭受5个百分点的损失。但国内债券基金一般只公布组合的平均剩余期限，其与久期的相关程度很高，也可以通过平均剩余期限的长短来了解久期的长短。

（三）了解债券基金的信用

债券基金的信用取决于其所投资债券的信用等级。投资者可以通过基金招募说明书了解对所投资债券信用等级有哪些限制；通过基金投资组合报告了解对持有债券的信用等级。

对于国内的组合类债券基金，投资者还需要了解其所投资的可转债以及股票的比例。基金持有比较多的可转债，可以提高收益能力，但也加大了风险。因为可转债的价格受正股联动影响，波动要大于普通债券。尤其是集中持有大量可转债的基金，其回报率受股市和可转债市场的影响可能远大于债市。

（四）震荡市中的避险工具

2007年股市的震荡加剧。投资者在选择股票型基金的时候，将承受较大的波动风险。在这种市场格局下，流动性好、风险低且回报率高于储蓄利率的债券型基金，可降低投资者的风险。目前市场中债券基金的资产中80%以上都是由国债、金融债和高信用等级的企业债组成的，基本不存在信用风险。在控制好利率风险之后，债券基金净值下跌的风险很小，收益非常稳定。因此它是较好的替代银行存款的理财品种，迎合了我国居民理财的稳健收益及低风险的需求。

当然，债券基金并非纯粹投资债券，因此它并不保本，同样有亏损的风险。只是它的投资风险远远低于股票型基金。

今年，不少股票基金的投资者觉得股市震荡带来的风险太大，他们通过基金转换等方式，把资金转移到债券基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

037. 什么是货币市场基金

货币市场基金是指投资于货币市场上短期有价证券的一种基金。该基金资产主要投资于短期货币工具如国库券、商业票据、银行定期存单、政府短期债券、企业债券等短期有价证券。

038. 什么是混合型基金

混合型基金可在债券市场与股票市场之间实现灵活配置，收益与风险取决于两个市场的表现，风险比仅投资于股票市场略小。混合型基金属于中等风险基金品种，受益于灵活的资产配置策略，其风险虽高于债券型基金和货币市场基金，但比股票基金低。此类基金资产配置灵活，如股票仓位配置很高，则为偏股型，其风险仅次于股票型基金；如债券仓位配置较高，则属于偏债型，风险仅略高于债券型基金。

039. 什么是期货基金

期货基金的特点：

管理机构是期货专业理财机构；

由长期实战中业绩稳定的业内人士负责管理；

投资于国内国际期货市场；

提供三类理财方式：个别帐户理财，集合帐户理财，单位基金理财；

以系统交易为基本投资方式，根据资金风险偏好水准的差别，兼以策略性计划指导下的系统交易方式；

通过精心设计的风险控制制度和组织，保障投资过程能持续贯彻一贯性的交易策略，因此获得可以预期的低权益波动率的利润回报。

040. 什么是指数基金

指数基金是一种按照证券价格指数编制原理构建投资组合进行证券投资的一种基金。从理论上来讲，指数基金的运作方法简单，只要根据每一种证券在指数中所占的比例购买相应比例的证券，长期持有就可。

对于一种纯粹的被动管理式指数基金，基金周转率及交易费用都比较低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

管理费也趋于最小。这种基金不会对某些特定的证券或行业投入过量资金。它一般会保持全额投资而不进行市场投机。当然，不是所有的指数基金都严格符合这些特点。具有不同指数性质的基金也会采取不同的投资策略。

目前指数基金有兴和、普丰、天元三只指数基金，就是有指数基金特点的“优化指数型基金”。

041. 什么是在岸基金

在岸基金是指在本国募集资金并投资于本国证券市场的证券投资基金。

042. 什么是离岸基金

离岸基金是指一国的证券投资基金组织在他国发售证券投资基金份额，而将募集的资金投资于本国或第三国证券市场的证券投资基金，比如 QFII。

043. 什么是国际基金

国际基金是指资本来源于国内，而投资于国外市场的投资基金，比如 QDII。

044. 什么是区域基金

区域基金是指投资于某个特定地区的投资基金。

045. 什么是美元基金

美元基金是指投资于美元市场的投资基金。

046. 什么是日元基金

日元基金是指投资于日元市场的投资基金。

047. 什么是欧元基金

欧元基金是指投资于欧元市场的投资基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

048. 什么是收费基金

根据投资者买卖基金凭证时是否需要支付销售费用，可以将基金区分为收费基金和不收费基金。销售费用是指为支付基金宣传和经纪人佣金所收缴的费用。销售费用又可以分为两种，一种是认购费，即购买基金时所交纳的手续费；一种是赎回费，即买回基金时所收取的手续费。一般称认购费为前收费，赎回费为后收费。

收费基金是指投资者在购买基金时，需要支付一定的销售费用的基金。

049. 什么是不收费基金

不收费基金是指投资者在购买基金时，不需支付销售费用的基金。但该类基金一般会收取少量的赎回费用，以防止经常性的赎回。

从总体上讲，现在的大多数基金都是收费基金。

050. 什么是上市型开放式基金

上市型开放式基金简称 LOF 基金，英文全称是“Listed Open – Ended Fund”。也就是上市型开放式基金发行结束后，投资者既可以在指定网点申购与赎回基金份额，也可以在交易所买卖该基金。不过投资者如果是在指定网点申购的基金份额，想要上网抛出，须办理一定的转托管手续；同样，如果是在交易所网上买进的基金份额，想要在指定网点赎回，也要办理一定的转托管手续。

LOFs（LISTEDOPEN – ENDEDFUNDS）是指通过深圳证券交易所交易系统发行并上市交易的开放式基金。LOFs 投资者既可以通过基金管理人或其委托的销售机构以基金份额净值进行基金的申购、赎回，也可以通过交易所市场以交易系统撮合成交价进行基金的买入、卖出。

LOF 基金主要特点有三：

（一）上市开放式基金本质上仍是开放式基金，基金份额总额不固定，基金份额可以在基金合同约定的时间和场所申购、赎回。

（二）上市开放式基金发售结合了银行等代销机构与深交所交易网络二者的销售优势。银行等代销机构网点仍沿用现行的营业柜台销售方式，深交所交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易系统则采用通行的新股上网定价发行方式。

（三）上市开放式基金获准在深交所上市交易后，投资者既可以选择在银行等代销机构按当日收市的基金份额净值申购、赎回基金份额，也可以选择在深交所各会员证券营业部按撮合成交价买卖基金份额。

LOF对投资者的意义：

（一）减少交易费用

投资者通过二级市场交易基金，可以减少交易费用。目前封闭式基金的交易费用为三部分，即交易佣金、过户费和印花税，其中过户费和印花费不收，交易佣金为3‰，可以视交易量大小向下浮动，最低可到1‰左右。对比开放式基金场外交易的费用，开放式基金按类型有所不同。按双向交易统计，场内交易的费率两次合并为6‰，场外交易申购加赎回股票型基金为15‰以上，债券型基金一般也在6‰以上。场外交易的成本远大于场内交易的成本。

（二）加快交易速度

开放式基金场外交易采用未知价交易，T+1日交易确认，申购的份额T+2日才能赎回，赎回的金额T+3日才从基金公司划出，需要经过托管银行、代销商划转，投资者最迟T+7日才能收到赎回款。

LOF增加了开放式基金的场内交易，买入的基金份额T+1日可以卖出，卖出的基金款如果参照证券交易结算的方式，当日就可用，T+1日可提现金，与场外交易比较，买入比申购提前1日，卖出比赎回最多提前6日。减少了交易费用和加快了交易速度，其直接的效果是基金成为资金的缓冲池。

（三）提供套利机会

LOF采用场内交易和场外交易同时进行的交易机制，为投资者提供了基金净值和围绕基金净值波动的场内交易价格。由于基金净值是每日交易所收市后按基金资产当日的净值计算，场外的交易以当日的净值为准采用未知价交易，场内的交易以交易价格为准，交易价格以昨日的基金净值作参考，以供求关系实时报价。场内交易价格与基金净值价格不同，投资者就有套利的机会。

051. 什么是交易所交易基金

交易所交易基金是指可以在交易所上市交易的基金，又称ETFs（Exchang Traded Funds），其代表的是一揽子股票的投资组合。交易所交易基金之所以受到投资者的欢迎，关键在于其交易灵活和成本低廉的优势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易所交易基金有两种交易方式。

一是投资者直接向基金公司申购和赎回。这有一定的数量限制，一般为 5 万个基金单位或者其整数倍；而且是一种以货代款的交易，即申购和赎回的时候，付出的或收回的不是现金而是一揽子股票组合。

二是在交易所挂牌上市交易，以现金方式进行。与通常的开放式基金不同的是，交易所交易基金在交易日全天交易过程中都可以进行买卖，就像买卖股票一样，还可以进行短线套利交易。

因为采取被动式管理的指数化投资，所以交易所交易基金不需要负担庞大的投资和研究团队的支出，从而费用低廉，其管理费率甚至低于收费最低的指数共同基金。

052. 什么是合格的境外机构投资者基金

"合格的境外机构投资者"英文为 Qualified Foreign Institutional Investors，简称 QFII。在 QFII 制度下，合格的境外机构投资者（QFII）将被允许把一定额度的外汇资金汇入并兑换为当地货币，通过严格监督管理的专门账户投资当地证券市场，包括股息及买卖价差等在内的各种资本所得经审核后可转换为外汇汇出，实际上就是对外资有限度地开放本国证券市场。

根据中国人民银行与中国证监会联合发布的《合格境外机构投资者境内证券投资管理暂行办法》，QFII 基金的投资范围包括：在证券交易所挂牌交易的 A 股股票、国债、可转换债券、企业债券及中国证监会批准的其他金融工具。

053. 什么是合格的境内机构投资者基金

合格境内机构投资者基金英文为 Qualified Domestic Institutional Investor，首字缩写为 QDII。为了防止短期资本跨境流动对中国经济造成冲击，政府采取了逐步开放资本市场的策略，初期只允许一部分有能力、运作规范的机构（即合格的机构投资者，如基金管理公司）在一定外汇额度范围内进行海外投资。QDII 基金是指基金公司发行的投资海外证券市场的基金。对老百姓来说，通过买基金的方式，就可实现海外投资，简单又方便。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、其他相关问题

054．开放式基金与债券、股票和储蓄有什么区别

基金不同于债券

债券是约定按期还本付息的债权债务关系凭证。国内债券种类有国债、企业债和金融债，个人投资者不能购买金融债。国债没有信用风险，利息免税；企业债利息较高，但要交纳利息税，且存在一定的信用风险。相比之下，主要投资于股票的基金收益比较不固定，风险也比较高；而只投资于债券的债券基金可以借助组合投资，提高收益的稳定性，并分散风险。

基金不同于股票

有的投资者将基金和股票混为一谈，其实不然。一方面，投资者购买基金只是委托基金管理公司从事股票、债券等的投资，而购买股票则成为上市公司的股东。另一方面，基金投资于众多股票，能有效分散风险，收益比较稳定；而单一的股票投资往往不能充分分散风险，因此收益波动较大，风险较大。

基金不同于储蓄

由于开放式基金通过银行代销，许多投资者因此认为基金同银行存款没太大区别。其实两者有本质的区别：储蓄存款代表商业银行的信用，本金有保证，利率固定，基本不存在风险；而基金投资于证券市场，要承担投资风险。储蓄存款利息收入固定，而投资基金则有机会分享基础股票市场和债券市场上涨带来的收益。

055．开放式基金相对于封闭式基金有什么优势

对于投资者而言，开放式基金相对于封闭式基金的优势主要在于：

（一）投资方式更灵活：投资者可以随时向基金管理公司申购或赎回开放式基金，而封闭式基金由于交易只在投资者之间进行，有可能存在由于流动性差而无法买卖的现象。

（二）交易价格更合理：开放式基金的申购、赎回价格按照申请当日基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

单位资产净值加减一定的手续费确定，不存在折价交易情况，对投资者更有利。

（三）风险控制更有效：基金管理人主要收入是以基金净资产为基准来提取基金管理费，而投资者可以随时购买和赎回开放式基金，基金管理公司面临更大的赎回压力，从而促使基金管理公司更加精心管理开放式基金，注重流动性等风险管理，努力达成使投资者和基金管理公司双赢的局面。

（四）信息透明度更高：据现行有关法律法规规定，开放式基金的基金管理人应当于每个开放日的第二天公告开放日基金单位资产净值，投资者可据此作出正确决策。

由此可见，开放式基金更有利于保护投资者的利益。为了有效保护投资者的利益，基金公司目前都在发行开放式基金。将来，现存的封闭式基金也有可能被转为开放式基金。

056.QFII 与 QDII 有什么区别

合格境外机构投资者（QFII）和合格境内机构投资者（QDII）制度都是作为人民币资本项下不可自由兑换条件下有控制地进行境内和境外证券投资业务的制度安排。

QDII（合格的境内机构投资者，即 Qualified domestic institutional investor）是在一国境内设立，经该国有关部门批准从事境外证券市场的股票、债券等有价证券业务的证券投资基金。它是指在货币没有实现完全可自由兑换、资本项目尚未开放的情况下，有限度地允许境内投资者投资境外证券市场的一项过渡性的制度安排。

QFII（境外机构投资者机制，即 Qualified foreign Institutional Investors），意思是指合格的境外投资者制度。在一些国家和地区，特别是新兴市场经济的国家和地区，由于货币没有完全可自由兑换、资本项目尚未开放，外资介入有可能对其证券市场带来较大的负面冲击。因此 QFII 制度是一种有限度地引进外资、开放资本市场的过渡性的制度，主要是管理层为了对外资的进入进行必要的限制和引导，使之与本国的经济发展和证券市场发展相适应，控制外来资本对本国经济独立性的影响、抑制境外投机性游资对本国经济的冲击、推动资本市场国际化、促进资本市场健康发展。这种制度要求境外投资者要进入一国证券市场时，必须符合一定的条件，得到该国有关部门的审批通过，对外资进入进行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一定的限制。它限制的内容主要有：资格条件、投资登记、投资额度、投资方向、投资范围、资金的汇入和汇出限制，等等。

057. 债券基金能否投资股票

我们查看一些基金产品的投资比例，发现股票基金、债券基金分别都可以投资股票、债券。

根据相关法规的规定：60%以上的基金资产投资于股票的，为股票基金；80%以上的基金资产投资于债券的，为债券基金；仅投资于货币市场工具的，为货币市场基金；投资于股票、债券和货币市场工具，并且股票投资和债券投资的比例不符合前面所说的股票型、债券型的则被称为混合基金。

因此，债券型基金是可以投资股票的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章
会有多少收益——费用收入

一、买卖基金需要哪些费用

058. 投资基金时会产生哪些费用

基金在运作过程中产生的费用支出就是基金费用，这部分费用构成了基金管理人、托管人、销售机构以及其他当事人的收入来源。一般来说，基金的费用包括三类，一是在基金的设立、销售和赎回时的费用，该部分费用由投资者直接承担；二是基金在运作过程中的管理费用；三是基金在买卖证券时的交易费用，这后两类费用都是由基金支付，投资者间接负担。

认购费和申购费

认购费，指投资者在基金发行募集期内购买基金单位时所交纳的手续费，目前国内通行的认购费计算方法为：认购费用 = 认购金额 × 认购费率，净认购金额 = 认购金额 − 认购费用；认购费费率通常在 1%左右，并随认购金额的大小有相应的减让。

赎回费

赎回费是指在开放式基金的存续期间，已持有基金单位的投资者向基金管理人卖出基金单位时所支付的手续费。赎回费设计的目的主要是对其他基金持有人安排一种补偿机制，通常赎回费计入基金资产。我国《开放式投资基金证券基金试点办法》规定，开放式基金可以收取赎回费，但赎回费率不得超过赎回金额的 3%。目前赎回费费率通常在 1%以下，并随持有期限的长短有相应的减让。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

转换费用

转换费用指投资者按基金管理人的规定在同一基金管理公司管理的不同开放式基金之间转换投资所需支付的费用。基金转换费的计算可采用费率方式或固定金额方式；采用费率方式收取时，应以基金单位资产净值为基础计算，费率不得高于申购费率。通常情况下，此项费用率很低，一般只有百分之零点几。转换费用的有无或多少具有较大的随意性，同时与基金产品性质和基金管理公司的策略有密切关系。例如，伞式基金内的子基金间的转换不收取转换费用，有的基金管理公司规定一定转换次数以内的转换不收取费用或由债券基金转换为股票基金时不收取转换费用，等等。

基金管理费

基金管理费是指支付给实际运用基金资产、为基金提供专业化服务的基金管理人的费用，也就是管理人为管理和操作基金而收取的报酬。基金管理费年费率按基金资产净值的一定百分比计提，不同风险收益特征的基金其管理费相差较大，如目前货币市场基金为0.33%，债券基金通常为0.65%左右，股票基金则通常在1%～1.6%之间。管理费逐日计提，月底由托管人从基金资产中一次性支付给基金管理人。

基金托管费

基金托管费是指基金托管人为基金提供服务而向基金收取的费用，比如银行为保管、处置基金信托财产而提取的费用。托管费通常按照基金资产净值的一定比例提取，目前通常为0.25%，逐日累计计提，按月支付给托管人。此费用也是从基金资产中支付，不须另向投资者收取。

红利再投资费

指投资者将开放式基金的分配收益再投资于基金所需支付的费用。红利再投资费的计算可采用费率方式或固定金额方式；采用费率方式收取时，应以基金单位资产净值为基础计算，费率不高于申购费率，一般情况下，红利转投免收手续费。

基金清算费用

基金清算费用是指基金终止时清算所需费用，按清算时实际支出从基金资产中提取。

基金运作费

基金运作费包括支付注册会计师费、律师费、召开年会费用、中期和年度

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

报告的印刷制作费以及买卖有价证券的手续费等。这些开销和费用是作为基金的营运成本支出的。操作费占资产净值的比率较小，通常会在基金契约中事先确定，并按有关规定支付。

税费

一般情况下，基金税费包括所得税、交易税和印花税三类，我国目前对个人投资者的基金红利和资本利得暂未征收所得税，对企业投资者获得的投资收益应并入企业的应纳税所得额，征收企业所得税。鉴于基金的投资对象是证券市场，基金的管理人在进行投资时已经交纳了证券交易所规定的各种税率，所以投资者在申购和赎回开放式基金时也不需交纳交易税。

其他非交易费用

包括开户费、转换注册费（转托管费）等。开户费指投资者在开立基金账户时支付的费用；转换注册费（转托管费）指投资者在办理基金单位在不同销售机构的交易帐户间的转托管业务时支付的费用；账户维护费指基金管理人向投资者收取的用于管理维护投资者基金账户的费用。

以上费用以固定金额的方式收取。基金管理人可根据一定标准设定投资者适用的不同费用水平，但须在招募说明书中载明具体处理方式。

059. 各种基金的费率是不是都是相同的

每只产品类型以及相同类型下的产品费率是不尽相同的。我们以基金管理费为例，不同产品类型由于风险收益特征不同，向投资者收取的基金管理费相差较大，如目前货币市场基金为0.33%，债券基金通常为0.65%左右，股票基金则通常在1%～1.6%之间。而即便都是股票型基金，各基金管理公司的产品费率也不相同，因此投资者购买产品前应通过相关文件查询或者直接咨询相关基金管理公司与销售机构。

各类型的基金的费率大概范围如下表所示：

基金种类	认购费率	申购费率	赎回费率
货币基金	免	免	免
债券基金	免	免	免
股票基金	0～1.2%	0～1.8%	0.35%～0.5%
混合型基金	0～1%	0～1.5%	0～0.5%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

060. 投资基金需要交哪些税款

一般而言，证券投资基金所涉及到的税种主要有：营业税、城市维护建设税、企业所得税、个人所得税、房产税、车船使用税、印花税、城镇土地使用税、固定资产投资方向调节税、土地增值税、教育附加税等。其中，涉及机构投资者的税种有营业税、印花税和所得税等，涉及基金个人投资者的税种有个人所得税、印花税等。而其他税种主要和基金管理公司、基金托管公司和基金承销公司有关。

证券投资基金的机构投资者应该缴纳的税款有：

（一）营业税：对金融机构买卖基金的差价收入征收营业税；对非金融机构买卖基金单位的差价收入不征收营业税。

（二）印花税：暂免征收。

（三）所得税：对企业投资者买卖基金单位获得的差价收入，应并入企业的应纳税所得额，征收企业所得税。对企业投资者从基金分配中获得的债券差价收入，暂不征收企业所得税。

证券投资基金的个人投资者应该缴纳的税款有：

（一）印花税：暂免征收。

（二）所得税：对个人投资者买卖基金单位获得的差价收入，在对个人买卖股票的差价收入款恢复征收个人所得税以前，暂免征收；对个人投资者从基金分配中获得的股票的股息、红利收入以及企业债券的利息收入，在基金向个人投资者分配股息、红利、利息时，免征个人所得税；对个人投资者从基金分配中获得的国债利息、储蓄款利息以及买卖股票价差收入，在国债利息收入、个人储蓄存款利息收入以及个人买卖股票差价收入未恢复征收所得税以前，暂不征收所得税；对个人投资者从基金分配中获得的企业债券差价收入，应按税法规定对个人投资者征收个人所得税，税款由基金在分配时依法代扣代缴。

061. 如何计算买卖基金时的手续费

买卖基金时需要投资者缴纳的手续费主要有认购费、申购费和赎回费。

认购费，指投资者在基金发行募集期内购买基金单位时所交纳的手续费，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目前国内通行的认购费计算方法为：认购费用＝认购金额×认购费率，净认购金额＝认购金额－认购费用；认购费费率通常在1%左右，并随认购金额的大小有相应的减让。

申购费，是指投资者在基金存续期间向基金管理人购买基金单位时所支付的手续费。目前国内通行的申购费计算方法为：申购费用＝申购金额×申购费率，净申购金额＝申购金额－申购费用。我国《开放式投资基金证券基金试点办法》规定，开放式基金可以收取申购费，但申购费率不得超过申购金额的5%。目前申购费费率通常在1%左右，并随申购金额的大小有相应的减让。

开放式基金收取认购费和申购费的目的主要用于销售机构的佣金和宣传营销费用等方面的支出。

赎回费是指在开放式基金的存续期间，已持有基金单位的投资者向基金管理人卖出基金单位时所支付的手续费。赎回费设计的目的主要是对其他基金持有人安排一种补偿机制，通常赎回费计入基金资产。我国《开放式投资基金证券基金试点办法》规定，开放式基金可以收取赎回费，但赎回费率不得超过赎回金额的3%。目前赎回费费率通常在1%以下，并随持有期限的长短有相应的减让。

062. 基金的运营费用是如何计算的

基金运营费用指基金在运作过程中发生的费用，主要包括管理费、托管费、其他费用等，这些费用直接从基金资产中扣除。

（一）基金管理费。指基金管理人管理基金资产所收取的费用。基金管理人可按固定费率或固定费率加提业绩表现费的方式收取管理费。业绩表现费指固定管理费之外的支付给基金管理人的与基金业绩挂钩的费用。按固定费率收取的管理费按基金资产净值的一定比例逐日计算，定期提取。

每日计提的管理费＝计算日基金资产净值×管理费率÷当年天数。

（二）基金托管费。指基金托管人托管基金资产所收取的费用，通常按基金资产净值的一定比例逐日计算，定期提取。

每日计提的托管费＝计算日基金资产净值×托管费率÷当年天数。

（三）其他费用。包括注册登记费、席位租用费、证券交易佣金、律师费、会计师费、信息披露费和持有人大会会费等。

目前我国基金的管理费年率为基金资产净值的1.25%～1.5%。基金托管

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

费年率为基金资产净值的0.25%。与发达国家市场的平均费率水平基本接近。

063．前端收费和后端收费是怎么回事

在实际运作当中，开放式基金申购费的收取方式有两种，一种称为前端收费，另一种称为后端收费。

前端收费指的是投资者在购买开放式基金时就支付申购费的付费方式。使用这种收费模式时，最终购买到的基金份额的资金总数＝投资总金额－前端收费额。

后端收费指的则是投资者在购买开放式基金时并不支付申购费，等到卖出时才支付的付费方式。后端收费的设计目的是为了鼓励投资者能够长期持有基金，因此，后端收费的费率一般会随着持有基金时间的增长而递减。某些基金甚至规定如果投资者能在持有基金超过一定期限后才卖出，后端收费可以完全免除。使用这种收费模式时，投资者最终购买到的基金份额的资金总数＝投资总金额。

前端收费和后端收费的优缺点：

（一）前端收费模式是正常收费模式，投资者购买时一次算清买入费用。后期投资者因故赎回时，只需要按规定缴纳赎回费用即可。

它的有个显著缺点，就是投资者购买后所得的份额往往因为扣除相关费用而变得不够理想，零零碎碎，比如：基金甲单位净值为2元，前端收费为1.5%，赎回费用为0.5%。某投资者甲购买资金为1000元，那么他最后实际得到基金份额的资金总数＝1000－1000×1.5%＝985元，甲得到的实际份额＝985/2＝492.5（份）。

它也有个显著优点，就是投资者后期赎回时，由于不再考虑扣除有关购买费用，而无所顾忌，方便自由！

因此最适合前端收费模式的是那些短线持有人或者波段操作者。

另外，前端收费模式对银行有好处，这也就是好多银行大堂经理不给新投资者说清前端收费和后端收费的原因。

（二）后端收费模式是基金公司为了鼓励投资者长期持有，以免由于投资者频繁买入卖出而使得基金规模忽大忽小，影响基金经理正常运作。

后端收费模式一般都是这样设置的，比如，基金甲后端收费模式如下：

1年内：1.8%；1年～2年：1.0%；2年～3年：0.2%；3年以上：0.0

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从上面这些数据就能看出，随着投资者持有时间的增加，后端收费数目逐渐减小，直至免收。

后端收费的显著缺点是，如果投资者想在一年之内赎回时，就要付出比前端收费（比如：1.5%）较大的购买费用（比如：1.8%）。

后端收费的显著优点是：采用后端收费就大大地节约了购买成本，同时由于投资者购买时不需要扣除相关费用，因此投资者很容易得到想要得到基金份额。

分析总结：

（一）前端申购费率一般随申购金额的递增而递减。

购买金额（M）M＜100 万元，申购费率 1.5%；100 万元≤M＜500 万元，申购费率 0.9%；500 万元≤M＜1000 万元，申购费率 0.3%；M≥1000 万元，每笔 1000 元。

（二）基金公司网上直销时，投资者一般可以享受前端申购费费率优惠，如广发基金财富快车网上交易直销时前端申购费 4 折优惠。

（三）后端收费与持有时间成反比，即持有年限越长，费率越低，直至为零。

持有期限（N）N＜1 年，申购费率 1.8%；1 年≤N＜2 年，申购费率 1.5%；2 年≤N＜3 年，申购费率 1.2%；3 年≤N＜4 年，申购费率 0.9%；4 年≤N＜5 年，申购费率 0.5%；N≥5 年，申购费率为 0。

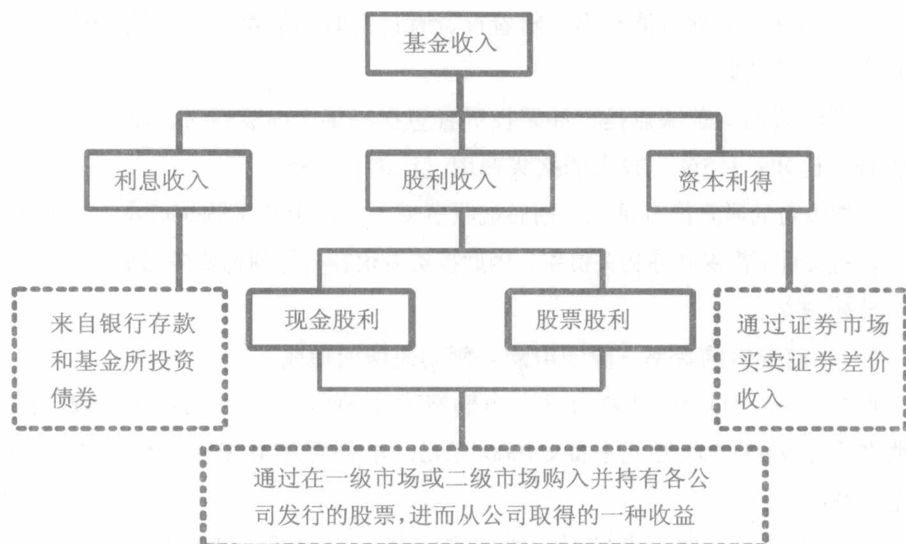
二、基金的收益和净值

064. 基金的收益由哪些部分构成

基金收入是基金资产在运作过程中所产生的超过自身价值的部分。具体地说，基金收入包括利息收入、股利收入、资本利得等。具体如下图所示：

其中，资金的资本利得收入在基金收益中往往占有很大比重，要取得较高的资本利得收入，就需要资金管理人员具有丰富、全面的证券知识，能对证券价格的走向作出大致准确的判断。一般来说，基金管理人员具有较强的专业知识，能掌握更全面的信息，因此能比个人投资者更有可能取得较多的资本利得。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



065. 如何计算基金的资产净值

基金净值是计算投资者申购基金份额、赎回资金金额的基础，也是评价基金投资业绩的基础指标之一。

基民读基金公告，最常看到的数据就是基金资产净值。那么，基金资产净值到底是怎么算出来的呢?

基金资产净值是由基金资产的总市值扣除其负债后的余额。基金资产的总市值是指基金拥有的所有资产（包括股票、债券、银行存款及其他有价证券）在某一时点计算得出的资产总额；而负债就是基金在运作、融资过程中要支付给他人的各项费用、利息等。

单位基金资产净值，就是指每一基金单位所代表的基金资产净值，计算公式为：单位基金资产净值 = （总资产 - 总负债）/基金单位总数。

2007 年 7 月 1 日起执行的新会计准则对债券基金和货币基金的资产净值的计算方法进行了调整。

股票型基金受新会计准则影响不大，但债券型和货币型基金将受较大影响，以前债券型和货币型基金净值是按债券票面利率的摊余成本法计算，而按照新会计准则，2007 年 7 月 1 日后债券和货币型基金净值则按债券实际利率摊余成本法计算。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

066. 基金估值的原则是什么

基金估值是计算单位基金资产净值的关键。基金往往分散投资于证券市场的各种投资工具，如股票、债券等，由于这些资产的市场价格是不断变动的，因此，只有每日对单位基金资产净值重新计算，才能及时反映基金的投资价值。基金资产的估值原则如下：

（一）上市股票和债券按照计算日的收市价计算，该日无交易的，按照最近一个交易日的收市价计算。

（二）未上市的股票以其成本价计算。

（三）未上市国债及未到期定期存款，以本金加计至估值日的应计利息额计算。

（四）遇特殊情况无法或不宜以上述规定确定资产价值时，基金管理人依有关规定办理。

067. 为什么每天公布基金净值的时间都会不同

很多投资者会有疑问，基金的净值计算应该是电脑一算就能算出来的，为什么每天公布的时间都会不同呢？其实不然，基金净值的计算有着一系列的过程，主要包括：

（一）收市后需要等待交易所和银行间市场证券的数据，包括品种、数量、价格、资金等；

（二）收到所有数据后基金公司相关部门开始进行估值和计算净值；

（三）基金净值计算完毕后，与各托管银行进行复核；

（四）托管银行将已复核完毕的基金净值公告回复给基金公司之后，基金公司才能进行基金净值发布；

（五）如果托管银行和基金公司计算出的基金净值有误差，双方必须重新核查，直至完全无误后，基金公司才可进行净值发布。

由此我们可以得知，如果基金净值的计算在任何一个环节出现了问题都会导致基金净值公布时间的延后。而且，目前很多基金公司大都有两个或者两个以上的托管银行，那在基金净值计算完毕后，必须所有托管行回复正确无误后，基金公司才能将旗下所有的基金净值进行发布。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

068. 如何计算基金的累计单位净值

累计单位净值 = 单位净值 + 基金成立后累计单位派息金额。

基金净值的高低并不是选择基金的主要依据，基金净值未来的成长性才是判断投资价值的关键。净值的高低除了受到基金经理管理能力的影响之外，还受到很多其他因素的影响。

若是基金成立已经有一段相当长的时间，或是自成立以来成长迅速，基金的净值自然就会比较高；如果基金成立的时间较短，或是进场时点不佳，都可能使基金净值相对较低。因此，如果只以现时基金净值的高低作为是否要购买基金的标准，就常常会作出错误的决定。购买基金还要看基金净值未来的成长性，这才是正确的投资方针。

069. 如何计算基金达到保本的净值

众所周知，除少数基金以外，大多数的基金都有申购或赎回费用，而且并不是很低，所以我们在计算投资收益时就要减去这部分的费用。由于每次都需要计算，比较麻烦。所以我们总结了一个比较简单的方法，计算一个保本净值，如果每日净值高于此数据，就是赢利的，反之则亏损。

下面就介绍一下我们的计算方法：

在认购或申购后取得当日净值，计算基金份额：

基金份额 = 投资金额 ×（1 – 申购费率）/当日基金净值

注：基金份额一般都是在小数点后第三位四舍五入得到的。

有了基金份额，就可以反推出保本的基金净值。

保本净值 = 投资金额/基金份额/（1 – 赎回费率）

例如：在某日投资某开放式基金 1200 元，当日净值 0.9727，请计算当基金的净值为多少时，投资者赎回后，可以保本？

基金份额 = 1200 ×（1 – 1.5%）/0.9727 = 1215.17

保本净值 = 1200/1215.17/（1 – 0.5%） = 0.99248

注：如果在申购后出现分红，应该在每天净值上再加上每份基金分红金额后再比较。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、基金的分红

070. 基金的分红条件是什么

基金的分红条件是：

（一）基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；

（二）基金当年收益先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配；

（三）基金收益分配后基金单位净值不能低于面值；

（四）但若成立不满 3 个月可不进行收益分配，年度分配在基金会计年度结束后的 4 个月内完成。

投资者都喜欢基金分红，但实际上不是任何时候分红都对投资者有利。如果市场正处上涨阶段，基金管理人抛售股票，虽然分了红，但是基金失去了跟随大盘继续上涨、获取更多收益的机会，可能还需要以更高的价格买回这些优质股票。另外，股票的买进、卖出都需要支付交易费用，这些也将削减基金持有人的投资收益。反之，当股票市场将进入调整期，基金管理人适时抛售股票，将收益以分红的形式回报给投资者，可以部分回避市场的下跌风险。基金公司会根据市场的变化，积极合理地安排分红时间，在投资时机和分红需求之间找到有效平衡点，而不是简单地为分红而分红。

对高分红的预期是基金投资者选择基金的一个重要原因。因此如果能及早地进入具有较高分红潜力的基金，将会提高投资者对基金投资的回报率。

071. 如何确定基金的分红对象

可参与基金分红的对象是：权益登记日在基金公司登记在册的该基金全体持有人。

但是，需要注意的是，权益登记日申请申购的基金份额部分不参与本次分红权益，权益登记日申请赎回的基金份额享有本次分红权益。

072. 基金收益分配的原则是什么

基金收益包括：基金投资所得红利、股息、债券利息、买卖证券价差、存

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

款利息以及其他收入。因运用基金资产带来的成本或费用的节约应计入收益。而基金净收益则为基金收益扣除按照国家有关规定可以在基金收益中扣除的费用等项目后的余额。

因此，按《证券投资基金暂行管理办法》的规定，开放式基金收益分配应遵循以下原则：

（一）基金收益分配比例不低于基金净收益的90%；

（二）基金收益每会计年度分配一次，目前应采用现金形式分配；

（三）基金当年收益先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配；

（四）基金投资当年亏损，则不进行收益分配；

（五）每份基金单位享有同等分配权。

此外，基金收益分配方案应载明基金收益范围、基金净收益、基金收益的分配对象、分配原则、分配时间、分配数额及比例、分配方式、支付方式等内容。

基金收益分配方案先由基金管理人拟定，经基金托管人核实后，再报中国证监会备案。

尽管《证券投资基金管理暂行办法》中规定基金应以现金分红，但在国外，基金通常还有另一种分配方式，这就是再投资方式。再投资方式是将投资者分得的收益再投资于基金，并折算成相应数量的基金单位。这实际上是将应分配的收益折为等额的基金单位送给投资者。许多基金为了鼓励投资者进行再投资，往往对红利再投资低收或免收申购费用。随着基金业的日益发展和成熟，再投资方式的分配形式也必将被我国的开放式基金采用。

当然，不同基金都将在各自的招募说明书中明确规定自己的收益分配原则及方式，为投资者提供投资参考。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二篇

交易篇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章
教你买基金——开放式基金

一、如何办理开户手续

073. 开放式基金开户的渠道有哪些

基金的开户渠道主要有三种：银行、券商和基金公司。

基金账户是基金管理公司识别投资者的标识，是注册登记中心为投资者开立的、用于记载投资者的基金所有权及其变更信息的账户。投资者在参与开放式基金认购、申购、赎回等业务之前必须到基金管理公司的销售机构，即在各地的直销网点或代销网点申请开立基金账户。

对某一基金管理公司而言，每个投资者只能申请开立一个基金账户。基金账户由注册登记人集中确认发放。销售机构 T 日受理投资者开立基金账户的申请，注册登记中心 T+1 日提供投资者的基金账户号，投资者可于 T+2 日在销售机构查询基金账户开户是否成功。

投资者开立基金账户的同时可以获得销售机构发放的交易账号卡。在基金账户开立当日，投资者可提交认购/申购申请，认购/申购的确认有效要以基金账户开立成功为前提。

开放式基金的开户手续包含三个要点：

（一）要到基金管理公司、拥有基金代销资格的银行或证券营业部等基金销售网点填写开户申请表，办理开户。

（二）如果是以个人身份开户，要带上身份证和印鉴，如果以企业或公司的身份开户，则要带上公司的营业执照副本、法人证明书、法人授权委托书、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经办人身份证和印鉴等，办理开户手续。

（三）必须预留一个接受赎回款项的银行存款账户。在开户之后，只要按照销售机构规定的方式准备好购买基金的资金，并且填写和提交《申购申请表》，就可以买入开放式基金。同样，只要到销售网点填写并提交《赎回申请表》，便能卖出基金。

通常在提出买入或卖出申请的两天后，就可以到销售网点打印确认单，或通过基金管理公司的客户服务电话查询基金买卖的确认情况。此外，在提出卖出申请后的7日内，赎回资金划到客户指定的银行存款账户上。

074. 开放式基金买卖流程是什么

准备过程

投资者购买基金前，需要认真阅读有关基金的招募说明书、基金契约及开户程序、交易规则等文件，各基金销售网点应备有上述文件，以备投资者随时查阅。

个人投资者要携带代理行借记卡，有效身份证件（身份证、军人证或武警证），机构投资者则需要带上营业执照、机构代码证或登记注册证书原件、以及上述文件加盖公章的复印件，授权委托书，经办人身份证及复印件。

携带好准备资料，客户在银行的柜台网点填写基金业务申请表格，填写完毕后领取业务回执，个人投资者还要领取基金交易卡，在办理基金业务当日两天以后可以到柜台领取业务确认书。在领取了业务确认书后，单位或者个人就可以从事基金的购买和赎回。

如何购买

在完成开户准备之后，市民就可以自行选择时机购买基金。个人投资者可以带上代理行的借记卡和基金交易卡，到代销的网点柜台填写基金交易申请表格（机构投资者则要加盖预留印鉴），必须在购买当天下午的3点以前提交申请，由柜台受理，并领取基金业务回执。在办理基金业务两天之后，投资者可以到柜台打印业务确认书。

如何赎回

当投资者有意对手中的基金进行赎回，则可以携带开户行的借记卡和基金交易卡，同样在下午3点之前填写并提交交易申请单，在柜面受理后，投资者可以在5天后查询，赎回资金到账。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如何撤回

交易投资者如果需要撤消交易，则可以在交易当天的15时之前，携带基金交易卡和银行借记卡，在柜面填写交易申请表格，注明撤消交易。如果在下午3点以后，部分银行则可以按照当天牌价进行预约交易，第二个工作日进行交易。

075. 个人投资者开户手续是怎样的

（一）带上身份证去拥有基金代销资格的银行开一个存折或借记卡，并开立基金账户，在开户之后，只要按照销售机构规定的方式准备好购买基金的资金，且填写和提交《申购申请表》，就可以在柜台上买该银行代销的开放式基金了。同样，只要到销售网点填写并提交《赎回申请表》，便能卖出基金。

通常在提出买入或卖出申请的两天后，你就可以到销售网点打印确认单，或通过基金管理公司的客户服务电话查询基金买卖的确认情况。赎回资金划到客户指定的银行存款账户，货基赎回到帐一般为T+2日，股基一般为T+4或T+5日。

也可以做完开立基金账户工作后在柜台签约网上银行，通过该银行网站购买该银行代销的基金。柜台和该银行网站购买手续费为1.2~1.5%。

（二）在银行开立银行卡后，在该银行网上开通网上银行，然后再到要买基金的基金公司网站开立基金帐户，在基金公司网站直销购买基金。网上开户操作方法按基金公司网站所示操作步骤去做即可，开户后就可以直销购买该基金公司的基金。目前只有兴业、广发、农业、建行卡可以优惠0.6%。

（三）带着银行卡和身份证，到证券公司营业部开个基金账户，就可以在证券公司营业部买证券公司代销的基金。手续费为1.2~1.5%。

076. 个人投资者开户需要的资料有哪些

个人投资者需向销售机构提交开户申请表和如下资料：

（一）本人有效身份证件（身份证、军官证、士兵证、护照等）的原件及复印件；

（二）预留印鉴卡；

（三）填妥的业务申请表；

（四）指定银行账户的证明文件及复印件；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（五）代办人有效身份证件原件及复印件和本人的授权委托书（如非本人亲自办理）。

077. 机构投资者开户需要提交哪些资料

机构投资者可以选择到基金管理有限公司直销中心或基金管理公司指定的可办理代理开户的代销网点办理开户手续。机构投资者需向销售机构提交开户申请表和如下资料：

（一）加盖单位公章的企业法人营业执照复印件及有效的副本原件，事业法人、社会团体或其他组织提供民政部门或主管部门颁发的注册登记证书原件及加盖单位公章的复印件；

（二）法定代表人授权委托书；

（三）法定代表人身份证原件及复印件；

（四）业务经办人身份证件原件及复印件；

（五）预留印鉴卡；

（六）填妥的业务申请表；

（七）指定银行账户的证明文件及复印件。

078. 如何变更基金账户信息

当基金账户不处于“销户”或“基金账户冻结”状态时，投资者可以提出基金账户资料变更申请。投资者申请变更基金账户资料时，必须提供注册登记中心要求提供的资料：

（一）填妥并盖有预留印鉴的业务申请表；

（二）本人身份证原件和复印件；

（三）代办人有效身份证件原件及复印件和本人的授权委托书（如非本人亲自办理）；

（四）基金账户卡或交易账号卡原件。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、购买基金的渠道

079. 购买基金的渠道有哪些

出于对银行的信任，现在大部分的基金投资者都是通过银行购买基金的。其实，除了银行，还有很多购买基金的渠道，不同的渠道，其便利性、费用、提供的服务都有较大的差别。基金的交易原则上是在哪里买在哪里赎回，而且日后如要进行基金转换等操作，也需要通过当时的交易渠道办理。如果你中途要变更交易渠道，则需办理转托手续，造成不必要的麻烦。因此，在投资前充分考虑，从便利性、费用、可获得的服务三个方面来对比，选择一个适合自己的渠道显得很重要。

在基金销售主流渠道上，大致有银行、证券公司营业部、基金公司网上直销、证券股东账户等几种。由于各自的优势不同，不同需求的基民最好选择对应的销售渠道。

（一）在银行购买基金

绝大多数银行目前都代销基金产品，投资者只要到相关银行办理一个借记卡账户，同时告诉银行工作人员开通可以购买基金的功能（即“银基通”），就可通过银行柜台或网上银行购买基金了。

银行曾经是基金销售的最主要渠道，一度占到90%以上的比例。银行密集的网点优势使人们买卖基金都很方便。另外，银行还会同时代销多家基金公司的产品，如果想多买几只基金做组合投资，银行显然比较便利。但是总的来说，通过银行购买基金，手续费相对较高。

不过，每家银行代理的基金品种不同、数量不等，部分银行还和基金公司联合推出优惠活动，对基金购买费率打折。因此，专家提醒，打算购买基金的投资者在选择银行开户前，不妨先查清楚每家银行代售的基金品种以及费率情况。

（二）在证券公司购买基金

一些证券公司与基金公司合作，代销基金产品，这种投资方式较适合股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

民。普通投资者可持身份证到证券公司开户，开户时需办理与该证券公司合作的相关银行的银行卡。

一些证券公司多年来培养了很多基金营销人才，可以为投资者提供更专业的分析，对投资还拿不定主意的基民可以选择这一渠道。而且，虽然证监会规定基金销售不能打折，但券商往往采取变通的方法，从自己的佣金中拿出钱返还给投资者，很多时候折扣也能达到六折左右。

（三）从基金公司网站购买基金

一直以来，费率高低、产品多寡以及历史业绩都是影响基金销售的重要因素。证监会在基金销售方面曾经明确规定了基金认购、申购、赎回费的费率上限和披露标准。只在网上交易的费率标准上留了一个口子，基金公司可以基于该平台进行费率优惠的营销。因此在几种销售方式中，基金公司的网上直销平均优惠幅度最大。

有规模的基金公司一般都会在自己的网站上做直销，投资者可上网购买。这种方式的基金申购费率最为优惠，如果投资者上网比较方便，不妨到基金公司的网站上购买基金。

此外，证券股东账户也是购买基金的一个途径，但是通过证券股东账户可以买到的基金数量不多，主要是封闭式基金、ETF、LOF基金以及上交所进入上证基金通平台的基金。以证券股东账户购买基金通常费率在0.3%左右。如果看中的基金在证券股东账户上能够买到，这无疑是一个好途径。

080. 如何通过银行柜台购买基金，有什么优缺点

银行在大家心目中的信誉极好，直到现在，大部分投资者还是认为在银行购买基金比较放心。对投资者来说，银行最大的优点在于它服务网点多，存取款方便，非常贴近投资者。而且，通过银行购买基金，可面对面地和柜台人员交流，及时得到帮助和建议。

在银行买卖基金有如下缺点：

（一）需要亲临网点，并且要在工作日规定的时间办理。

（二）银行代销的基金种类有限，不同银行代销的基金种类也不同。投资者如果要购买多只基金，很难在一家银行办妥。

（三）银行通常不代销一家基金公司旗下的所有基金，这就给日后可能需要的基金转换等业务带来麻烦。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（四）银行基本上都是销售新基金，而且排档期经常变换。

081. 如何从网上银行购买基金，有什么优势

无论是新基金的认购还是老基金的申购中，使用银行网上银行申购比在网点申购要容易得多，因为现在网点申购要一大早就去排队，等轮到自己的时候很可能已经卖完了，而用网上银行只要在早上花几分钟在家里或单位用电脑挂个单子就可以了。至于网上申购赎回基金的操作，并不复杂，比如工行网上银行只要登录后，进入“网上证券→网上基金→账户管理→基金交易账户开户”开立基金账户，之后进入“网上证券→网上基金→基金交易→基金购买”或“基金赎回”选择要购买和赎回的基金，再根据交易页面提示开立 TA 账户并输入购买金额或赎回份额，点击“确认”，核对购买或赎回信息就大功告成了。

显然，与到银行网点买卖基金相比，客户使用网上银行买卖基金将拥有三大优势：

一是广大基民无论是在家中、办公室或其他任何地方，只要登录银行个人网上银行即可方便地买卖基金，不需要排队。

二是通过个人网上银行可以享受全天候 7×24 小时基金交易服务。交易时间内可随时认购、申购和赎回基金；非交易时间客户还可提交基金申购和赎回预约，网银将会在最近交易时间内自动处理。

三是只要成为个人网上银行客户，即可一站式地自助完成从基金交易账户、TA 账户开户到买卖基金的全过程。同时还可随时查询所购基金的当前总市值、基金历史价格等各种信息。因此可以说，以前基民需要往返银行网点几次才能完成的基金交易，现在只要登录网上银行轻点几下鼠标就可以完成。

082. 通过证券公司购买基金有什么优势

证券公司也是一个传统的基金代销点，相比银行，它有如下的优点：

（一）专业化的投资理财服务。基金是在证券市场上进行操作的，而证券公司对证券行情的把握及基金产品的选择最具专业性，能给投资者更合理的建议。

（二）代销基金种类较多，而且方便快捷。大的证券公司代销的基金品种较多，有点像基金的“超级市场”。而且证券公司一般与基金公司都有实时联

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

网的交易通道，保证了开市期间随到随买，免去预约、排队之苦。更重要的是申购、赎回周期短，便于基民的资金周转，提高资金使用效率。

（三）对于拥有股票账户的投资者来说，通过证券公司，可以在二级市场上买卖 LOF 基金。

（四）开户临柜一次，电话、网上、柜台委托三种下单方式任意选择，十分方便。

083. 通过基金公司直销中心购买基金有什么优缺点

基金公司直销分为两种：柜台直销和网上直销。

柜台直销是传统的一个销售渠道，以服务 VIP 客户为主，有专业的服务人员提供咨询服务，而且还可以获得费用上的折扣。

网上直销是新兴的一个交易渠道，大部分基金公司均已开设网上直销服务。

网上直销主要有如下优缺点：

优点：

（一）网上直销只需要一张银行卡即可，不受地区限制，而且提供 24 小时全天候服务，非常方便。

（二）由于不用经过代销渠道这一环节，赎回基金后资金可以更快到账。

缺点：

（一）不同基金公司要求的结算卡往往不同，所以，如果购买多家公司的基金，就需要为该基金组合办理不同的银行卡。

（二）需要在每家基金公司的网站上开户、交易，购买的基金比较多且涉及多家基金公司时，相对证券公司的交易系统，基金公司直销操作有点费时。

（三）并非所有基金公司都开通了网上直销业务，而且也有一些基金公司直销中心没有费率优惠。

（四）需要支付银联转账费用，现行的标准如下：5000 元以下，每笔 2 元；5000 ~ 50000 元，每笔 3 元；50000 ~ 100000 元，每笔 5 元；100000 元以上，每笔 8 元。

084. 怎样选择适合自己的渠道来购买基金

对于有较强专业能力（能对基金产品分析、能上网办理业务）的投资者来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

说，选择基金公司直销是比较好的选择，只要自己精力足够，可以通过产品分析比较以及网上交易自己进行基金的投资管理。

对于年纪稍大的中老年基金投资者来说，比较适合银行网点及身边的证券公司网点，利用银行网点众多的便利性完成基金投资，或者依靠证券公司客户经理的建议通过柜台等方式选择合适的基金购买。

对于工薪阶层或年轻白领来说，更加适合通过证券公司网点实现一站式管理，通过一个账户实现多重投资产品的管理，利用网上交易或者电话委托进行操作，辅助以证券公司的专业化建议来提高基金投资收益水平。

085. 如何在基金公司的网站上交易

您首先需要到其网站上开户，输入账户交易模式、转账账户号、账户密码等信息，还需要设立您在基金公司网站上交易的交易密码，确保交易的安全性。所有设置完成以后，就可以登录进行基金买卖了。

基金公司的网上交易平台实行买基金 T + 0，卖基金 T + 5 的交易时间模式。若在每天的工作时间内（9 时至 15 时）提交交易单，则基金公司在此交易日的工作时间后确认交易，而您可以在第二天早上查询到您的交易信息，如您购买的基金份数、当日基金的盈亏等。若是在工作时间后（15 时至第二日 9 时）提交交易单，基金公司会在第二日的工作时间后处理交易单，然后您会在第三日早上查询到您的交易信息。另外需要注意的是，每周五 15 时之后至第二周周一 15 时之前的交易单会在第二周周一的工作时间后处理。在工作时间内，基金公司并没有处理您当天的提单，所以您在 15 时之前可以选择撤单，但下单时资金已转入基金公司账户，所以在撤单之前您已经支付了转账费。

一般来讲，撤单后资金到账需要 2 天，而赎回基金后资金到账则需要 5 到 7 天。所以要看准行情准确把握住转瞬即逝的行情，尤其是对偏股型基金来说，就要选择好网上下单的时间。

086. 如何在各大银行的网上银行交易

网上银行会有基金超市，种类会比较多，挑选起来比较方便。其实质和银行柜台代销一样，但在网上银行进行基金交易不享受基金公司直销的优惠费率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你可以直接登录网上银行，选择其基金超市中的各种基金产品进行申购。其实，网上银行对基金买卖的处理也要转送到基金公司的交易平台进行处理，所以其本质与基金公司的网上交易平台类似。在选择这两种平台之前请先向基金公司咨询好各种优惠政策，以免错过电子交易给您带来的利益。

第一步：办卡

需要携带身份证件到代销您想购买基金的银行，办理一张该行的普通储蓄卡，部分银行会要求您办理另外的专门进行证券交易的关联卡，如建设银行就要求办理证券卡和您的储蓄卡进行关联，才可以买卖基金。需要说明的是，有些银行网点不办理基金业务。

第二步：开户

在银行柜台工作人员的帮助下，您只需确认购买的基金产品，就可以建立该基金公司的基金账户，进行买卖。

第三步：确认

一般来说，您可以到您购买基金的银行网点进行基金份额及基金净值查询，以后也可以随时持储蓄卡到柜台进行查询。各个基金的申购确认时间和赎回到账时间都由各个基金公司所定。

087. 如何在建行柜台和网银购买基金

（一）交易时间（周一至周五，9：30～15：00）持自己的建行龙卡和身份证到柜台申请一张证券卡（在柜台买基金时每次必须出示这两张卡），证券卡不收年费，开卡费十元，最好用工资卡办，这样两张都免小额账户管理费。

（二）开立或登记 TA 账户（即基金账户）：要买几家基金公司的基金，就得相应开立几个基金账户，一个基金公司一个（账号要保存好，有的基金公司网上查询业务不提供身份证号查询，只有基金账号查询）；一个身份证号在一家基金公司只能开立一个基金账户；如果从未买过该基金公司基金，叫申请开立基金账户，如果已在其他银行买过该公司的基金（任何一只），叫基金账户登记，如果一时决定不了买哪家，不妨一次多开几个，反正不收费，也不需存钱。

（三）填写基金认购/申购业务单或定期定额业务单，建行柜员叫“签约”：首次认购/申购的最低限额一般为 1000～5000 元，各公司规定不同，银行可查。以后再申购一般为 1000 元以上即可；定期定额业务即是约定每月固定日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期（自选）从龙卡账户中自动划转一定金额（自选）到证券卡上去购买约定的基金，每月约定扣款额可低至300～500元，各公司规定不同，但都比单次购买的限额要低许多。

（四）2～3个工作日后可以在建行网银或电话银行或柜台查询交易确认情况，因为银行只是代销基金，代理你向基金公司提交委托，是否成交由基金公司确认，不出意外的话（电脑故障、非交易日、操作错误）都可成交。

（五）每次签约交易建行会给客户一张底单，只为查询方便，赎回时不需要携带。定期定额买时定额，赎回数额、时间随便，一般是先进先出的原则，也可随时解约（第2日确认）。

（六）网银买基金同样要办证券卡，同时要在柜台签约开通网上银行（目前不收年费）。

（七）在自己电脑上免费下载网银安全证书，在登陆网上银行后，务必选择证书登陆，在证券业务/证券卡管理里选择证券卡签约，输入卡号、密码确定，签约后才能使用证券卡买基金、国债、转账、购物等功能，但只能在交易时间查询、买卖基金、国债，不支持7*24小时，买基金时需先从龙卡上往证券卡上转钱（用多少转多少，没用完的钱在证券卡上没有利息，当天还不能转回来，第二天才可以）使用完务必按右下角退出系统键退出。

（八）安全证书如想保留备份或需要在其他电脑上使用，可上IE/工具/Internet选项/内容/证书，选择证书导出，即可将证书存到软盘、U盘上。推荐将私钥一起导出，这样即使有人拿到证书备份，没有密码也不能使用。如果你希望在另一台电脑上查询或交易，按相同方法将盘上的证书导入这台机器就行。如果不是个人专用电脑，建议在使用后将证书删除（留有备份前提下）。如果只想查一下龙卡余额，选非证书登陆就行。但只能查看账户余额和外汇行情，不能使用证券卡转账和交易，也不能对账户进行管理操作。

（九）总之建行网银功能还算齐全，安全还算安全（有软键盘、证书、私钥），使用有些不便，但看在不收费又是工资行的份上可以将就使一下。

088．如何在农行柜台和网银购买基金

在农行柜台申请金穗借记卡，收费10元。在基金公司网站上直接网购所得到的优惠更多，一般为0.6%。

中国农业银行在京与长盛、富国、大成、国泰、长信、国联、鹏华、易方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

达、交银、嘉实、华夏、广发12家基金公司就基金网上直销业务签署合作协议。也就是说农业银行网上支持这12家基金。

办农行借记卡就行，不用开通网银转账功能，农行网银不必到柜台办理，登入网上中国农业银行，点公共用户登入自助开通即可，方法比较简单，你只要到农行营业网点办好农行金穗借记卡，把资金存入你的账户，就完全可以在回家在网上办理你想买的基金。

程序是你登陆基金公司网站，进入“网上交易”开户，按其提示操作即可，中间要申请电子支付卡，在网上就可办好，扣1分钱（注意不要办证书支付，那样不安全），电子支付卡一般限额为200元，但买基金不受此限。在开通电子支付卡时，要设定使用次数和使用期限，且以后不可修改，设定次数多一点，假如设定次数太少了，也没关系，到时再花1分钱重开一个就可以了。农行网银采取了许多新技术，且你的资金只能划至你的基金账户，还是比较安全的。开通网上直销后可享受4折申购费优惠，且不收转账费，此点优于用兴业卡开通的网上直销。

089. 如何在工行网银购买基金

你可以使用你的网银注册卡购买基金，具体步骤如下：

（一）请在登录个人网上银行后选择“网上证券”→“网上基金”→“账户管理”→“银行端基金交易账户开户”，按提示自助办理基金交易账户开户。

（二）购买基金时，请选择“网上证券”→“网上基金”→“基金交易”→“基金购买”，若您尚未开立所购基金的TA账户，系统会自动引导你开立TA账户，并完成基金购买。

若你已经在工行异地分行开立过基金公司TA账户，请在成功开立银行端基金交易账户后，选择“网上证券”→“网上基金”→“账户管理”→“本行异地基金公司TA账户登记”，而非进行“基金公司TA账户开户”操作。一般购买一家基金公司发行的开放式基金时，只需要开立一次该基金公司的基金公司TA账户。

（三）基金赎回时，请选择“网上证券”→“网上基金”→“基金交易”→“基金赎回”。

（四）如需进行基金定投业务，请您选择“网上证券”→“网上基金”→“基金交易”→“基金定投设置”，按页面提示进行操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（五）你可以通过“网上证券”→“网上基金”→“我的基金”功能，对您所购买的基金进行查询。

（六）如需要查阅基金资料，请您选择“网上证券”→“网上基金”→“基金产品信息”。

如果您认购的基金是配售制，在认购结束后，基金公司会及时发布配售份额，您可以向该基金公司咨询具体情况，如果是工行代售的基金，您也可以拨打 95588 咨询。

090. 如何在招商银行网上购买基金

（一）凭理财专户密码登陆基金页面；

（二）基金产品：

1. 查询：基金产品列表中有招商银行代销的所有基金产品的代码、简称、类型、投资方向、单位净值、净值日期、一月来增长率、一年来增长率、年费率、次费率、赎回到账天数等。

2. 搜索：通过基金公司名称，投资方向查询基金，也可以通过基金名称关键字，模糊查询，比如输入“先锋”，可以查到“招商先锋基金”、“上投成长先锋”等。

3. 交易：点击基金代码前的“购买”、“定投”，即可直接购买或者申请基金投资计划，系统会自动提示开相关基金账户。基金交易采用理财专户资金，购买前请先将资金从活期转入理财专户，投资计划扣款当日请在专户中保留足够余额。

4. “快速购买”、“快速赎回”、“交易撤单”，点击右侧快速通道，可以凭基金代码，直接购买、赎回或撤单。

（三）我的基金：

1. 查询：您持有基金的代码、名称、份额、净值、参考市值等。

2. 操作：赎回，追加购买，分红选择，基金转换。

基金赎回申请受理后基金可用份额减少，待登记机构确认后基金账户份额才减少。基金赎回确认后，由于资金有一段在途时间，所以不能立即反映到资金余额中，具体赎回天数请查看“基金产品”或“基金详细信息”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、买卖开放式基金的程序

091．开放式基金投资的操作流程是什么

第一步：阅读有关法律文件

投资者购买基金前，需要认真阅读有关基金的招募说明书、基金契约及开户程序、交易规则等文件，仔细了解有关基金的投资方向、投资策略、投资目标及基金管理人业绩及开户条件、具体交易规则等重要信息，对准备购买基金的风险、收益水平有一个总体评估，并据此作出投资决定。按照规定，各基金销售网点应备有上述文件，以备投资者随时查阅。

第二步：开立基金账户

投资者买卖开放式基金首先要开立基金账户。按照规定，有关销售文件中对基金账户的开立条件、具体程序需予以明确。上述文件将放置于基金销售网点供投资者开立基金账户时查阅。

第三步：购买基金

投资者在开放式基金募集期间、基金尚未成立时购买基金单位的过程称为认购。通常认购价为基金单位面值（1元）加上一定的销售费用。投资者认购基金应在基金销售点填写认购申请书，交付认购款项，在注册登记机构办理有关手续并确认认购。

在基金成立之后，投资者通过销售机构申请向基金管理公司购买基金单位的过程称为申购。

投资者申购基金时通常应填写申购申请书，交付申购款项。款额一经交付，申购申请即为有效。具体申购程序会在有关基金销售文件中详细说明。申购资金单位的数量是以申购日的基金单位资产净值为基础计算的。具体计算方法须符合监管部门有关规定的要求，并在基金销售文件中载明。

第四步：卖出基金

与购买基金相反，投资者卖出基金是把手中持有的基金单位按一定价格卖给基金管理人并收回现金，这一过程称为赎回。其赎回金额是以当日的单位基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金资产净值为基础计算的。

投资者赎回基金通常应在基金销售点填写赎回申请书。按照《开放式证券投资基金试点办法》的规定，基金管理人应当于收到基金投资者赎回申请之日起 3 个工作日内，对该交易的有效性进行确认，并应当自接受基金投资者有效赎回申请之日起 7 个工作日内，支付赎回款项。

此外，对于开放式基金来说，投资者除了可以买卖基金单位外，还可以申请基金转换、非交易过户、红利再投资。

第五步：申请基金转换

基金转换，是指当一家基金管理公司同时管理多只开放式基金时，基金投资者可以将持有的一只基金转换为另一只基金。即，投资者卖出一只基金的同时，买入该基金管理公司管理的另一只基金。通常，基金转换费用非常低，甚至不收。

第六步：非交易过户

基金的非交易过户是指在继承、赠与、破产支付等非交易原因情况下发生的基金单位所有权转移的行为。非交易过户也需到基金的销售机构办理。

第七步：红利再投资

红利再投资是指基金进行现金分红时，基金持有人将分红所得的现金直接用于购买该基金，将分红转为持有基金单位。对基金管理人来说，红利再投资没有发生现金流出，因此，红利再投资通常是不收申购费用的。

092. 开放式基金的认购

若在开放式基金的发行期内购买，称为认购。国内许多开放式基金在发行时为吸引更多投资者，认购费率会比基金成立后低廉。基金的认购以书面委托或其他经过认可的方式进行。基金申购是指基金在存续期间投资者向基金管理人提出申请购买基金份额的行为。基金赎回是指投资者通过基金销售机构申请将手中持有的基金份额变现的行为。

开放式基金正式发行首日，投资者参与认购分三个步骤进行：

第一步：办理开户

开户注意事项：由于不同的开放式基金在发布招募说明书时内容各不相同，因此，具体的开户注意事项应以对应的基金公告为准。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二步：认购

（一）个人投资者认购流程

个人投资者认购基金必须提供以下材料：

1. 本人身份证件；
2. 基金账户卡（投资者开户时代销网点当场发放）；
3. 代销网点当地城市的本人银行借记卡（卡内必须有足够的认购资金）；
4. 已填写好的《银行代销基金认购申请表（个人）》。

（二）机构投资者认购流程

直销中心认购流程：

机构投资者认购基金必须提供以下材料：

1. 已填写好的《认购申请书》；
2. 基金帐户卡；
3. 划付认购资金的贷记凭证回单复印件或电汇凭证回单复印件；
4. 前来办理认购申请的机构经办人身份证件原件。

代销网点认购流程：

机构投资者认购基金必须提供以下材料：

1. 已填写好的《银行代销基金认购申请表》；
2. 基金账户卡；
3. 在代销银行存款账户中存入足额的认购资金；
4. 经办人身份证件原件。

第三步：确认

投资者可以在基金成立之后向各基金销售机构咨询认购结果，并且也可以到各基金销售网点打印成交确认单；此外，基金管理人将在基金成立之后按预留地址将《客户信息确认书》和《交易确认书》邮寄给投资者。

093. 开放式基金何时可以申购和赎回

开放式基金与封闭式基金不同，其基金的规模并不固定，可视投资者的需要追加发行，因此开放式基金的交易可分为基金的初次发行和基金日常申购与赎回。

（一）开放式基金的初次发行

基金在刊登招募说明书等法律文件后，开始向法定的投资对象进行招募，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

首期募集规模一般都有一个上限，投资者可按基金的认购价格进行认购。

开放式基金的募集通常都有一定的募集期，自募集开始后，当基金募集份额已经超过一定份数且认购基金的投资者已超过一定的户数时，基金管理人通常有权决定提前终止发行期，宣布基金成立。基金宣布成立后，即进入正常申购和赎回期。若募集期结束后，基金仍无法按规定成立，则基金管理公司将负责清退投资者的钱款，并支付规定的利息。

开放式基金除规定有认购价格外，通常还规定有最低和最高认购额。在募集期中投资者一般可以多次申购，但根据有关法律和基金契约的规定，对单一投资者持有基金的总份额有一定的限制，如不得超过本基金总份额的10%等。

（二）开放式基金的日常申购

开放式基金宣布成立后，经过规定的日期，基金便可进入日常的申购和赎回。在日常的申购中，基金规模原来的上限仍有效，当基金规模达到其上限时，该基金就只能赎回而不能申购了，这在形式上有点象股票的涨停。

单个投资者持有基金份额的限制，在日常申购期也同样有效。

（三）开放式基金的日常赎回

开放式基金成立后，一般有一段时间的闭锁期，在该期间不接受基金的赎回，闭锁期结束后，投资者就可进行日常的赎回。投资者于T日申购的基金如果成交，在T+2日就可赎回。

若基金出现大量的赎回，基金规模在规定的期限中达不到最低金额要求时，基金将被终止。

094．开放式基金的申购和赎回的步骤

开放式基金一般不在交易所挂牌交易，它通过基金管理公司及其指定的代销网点销售，银行是开放式基金最常用的代理销售渠道。投资者可以到这些网点办理开放式基金的申购和赎回，具体步骤如下：

投资者若决定投资某基金管理公司的基金，首先必须到该基金管理公司指定的销售网点开立基金账户，基金账户用于记载投资者的基金持有情况及变更。投资者申请开设基金账户应向销售网点提出书面申请，并出具基金契约中规定的相应证件。这些证件通常包括：法人投资者的营业执照复印件和法定代表人证明书及法定代表人授权委托书、个人投资者的身份证、用于结算的银行账号、预留印鉴卡等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

然后，投资者才可以开始申购和赎回该基金管理公司所发行的开放式基金。每次申购和赎回投资者都必须到指定销售网点填写申购赎回申请表，若技术条件成熟也可以通过传真、电话和互联网发出指令。由于开放式基金的交易价格是以当日的基金净值为准，所以客户在申购时只能填写购买多少金额的基金，等到申购次日早上，前一天的基金净值公布后，才会知道实际买到了多少基金份额；而赎回时，投资者只要填写赎回份额就可以了。

办理完申购赎回手续的数个工作日内，投资者可以到销售点打印成交确认单或交割单（基金管理公司一般也会定期给投资者邮寄一段时期内的交易清单）。至此，整笔交易就全部完成了。开放式基金的申购份额和赎回金额的计算同其他证券品种的买卖一样，投资者在进行开放式基金的申购和赎回时，也同样会关心其申购、赎回价格是如何确定的。

开放式基金申购和赎回价格的确定与股票及封闭式基金交易价格的确定，有着很大的不同，开放式基金申购和赎回的价格是建立在每份基金净值基础上的，以基金净值再加上或减去必要的费用，就构成了开放式基金的申购和赎回价格。而封闭式基金的交易价格则基本上是由市场的供求关系决定的。

095. 如何计算开放式基金的申购费用及申购份额

申购费用 = 申购金额 × 申购费率

申购份额 = （申购金额 − 申购费用） ÷ T 日基金单位净值

假如投资者投资 50，000 元认购某开放式基金，假设申购费率为 2%，当日的基金单位净值为 1.1688 元，其得到的份额为：

申购费用 = 50，000 × 2.0% = 1，000 元

申购份额 = （50，000 − 1，000） ÷ 1.1688 = 41923.34 份。

096. 如何计算开放式基金的赎回费用及赎回金额

赎回费用 = 赎回份额 × T 日基金单位净值 × 赎回费率

赎回金额 = 赎回份额 × T 日基金单位净值 − 赎回费用

假如投资者赎回 50，000 份基金单位，假设赎回费率为 0.5%，当日的基金单位资产净值为 1.1688 元，其得到的赎回金额为：

赎回费用 = 50，000 × 1.1688 × 0.5% = 292.2 元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

赎回金额 = 50，000 × 1.1688 − 292.2 = 58，147.80 元

097. 基金单位净值是怎样计算的

单位基金资产净值 = （总资产 − 总负债）/基金单位总数

098. 巨额赎回如何处理

巨额赎回是指当开放式基金的当日净赎回量超过基金规模的 10%时，基金管理人可以在接受赎回比例不低于基金总规模的 10%的情况下，对其余的赎回申请延期办理。

巨额赎回申请发生时，基金管理人在当日接受赎回比例不低于基金总份额的 10%的前提下，可以对其余赎回申请延期办理。对于当日的赎回申请，应当按单个账户赎回申请量占赎回申请总量的比例，确定当日受理的赎回份额。未受理部分可延迟至下一个开放日办理，并以下一个开放日的基金资产净值为依据计算赎回金额，但投资者可在申请赎回时选择将当日未获受理部分予以撤消。发生巨额赎回并延期支付时，基金管理人应当通过邮寄、传真或者招募说明书规定的其他方式，在 3 个工作日内及时通知投资者，说明有关处理方法，并在指定媒体上公告。

099. 购买基金为什么采用未知价

购买和赎回股票型、混合型、债券型基金采用的都是“未知价”交易原则，也就是说基金的购买与赎回价格以当日的基金份额净值为基准，而你在购买或者赎回时看到的实际是前一个交易日的基金份额净值。你申请的该笔交易最终以多少价格成交要到下午 3 时交易所收市后才能计算出来。由于申购赎回必须在下午 3 时前进行，因此投资者无法知道确切的申购赎回价格，所以一般情况下，投资者申购只能提出购买多少金额的基金，而不是多少份额。需要提醒的是在每天下午 3 时前进行的申购赎回被视为当天申购赎回。

那么为什么采用这种方式呢？采用这种方法最重要的原因是为了公平的原则。比如 6 月 13 日的净值是 1 元，而在 6 月 14 日股市大涨，14 日的基金份额净值会随之大涨，比如涨到 1.2 元。如果投资者在 6 月 14 日按照前一日 6 月 13 日的净值 1 元买入基金份额，而在 6 月 15 日按照 14 日的 1.2 元卖出基金份

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

额，则可以立即赚到0.2元/份额的毛利。同理，如果6月15日股市大跌，基金份额净值降到0.5元，则投资者会蜂拥至基金管理公司，要求按照6月14日的净值1.2元赎回基金，这样不但对长期投资基金的人不公平，也会造成市场的混乱。因此，为了防止这种投机行为的发生，除非有特殊情况发生，国际上通用的做法是按照交易日的基金份额净值作为当天买卖基金的依据。

100.1万元能否买1万份1元的基金份额

1万元不一定能买1万份1元的基金分额。基金的认/申购以金额的方式提出，通俗的说就是“买1万元基金，而非买1万份基金份额”。因此以金额提出时，首先必须扣除认/申购费用，剩下的钱才能用来购买基金份额。举例来说，你购买产品的认购费率为1.5%，那么：

认购费用＝10，000×1.5%＝150元

净认购金额＝10，000－150＝9850元

认购份额＝9850元/份额面值1元＝9850份

因此1万元认购金额可认购到9850份基金份额。

101.什么是开放式基金的封闭期

买过开放式基金的投资者一般都听说过开放式基金有一个封闭期，那么封闭期到底是怎么回事？它又有什么作用呢？

从开放式基金募集资金到进行投资的过程来看，经历了三个期间：募集期、封闭期和正常申购赎回期，在这三个期间内投资者买卖基金份额的情况各不相同。

首先是募集期，在此期间内基金管理公司通过公司的直销机构或者银行等代销机构向投资者销售基金，募集资金，投资者在这个阶段只能买入，而不能卖出基金份额，买入的价格是份额净值（1元），买入基金份额的费用称为认购费。由于2006年以来开放式基金销售的持续火爆，为避免募集的资金量过大而引起投资上的不便，基金一般规定一定的募集份额限制（如100亿），超过的部分不予确认。由于近期基金销售火爆，监管部门日前发布通知要求新基金的认购申请超出既定限额的时候实行按比例配售的方式。

募集期结束，就进入封闭期了。这时，基金合同已经生效，但在封闭期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中，基金不接受投资者申购或赎回基金份额的请求，这段时间内投资者既不能买入也不能卖出基金份额。从现实的情况来看，许多基金在封闭期的后期先开放申购，也就是说，在这一阶段，投资者可以根据基金资产净值申购基金，但不能将持有的基金份额赎回变现。根据《证券投资基金法》的规定，基金的封闭期不得超过3个月。

封闭期结束，基金可以同时接受申购与赎回，这就进入了正常申购赎回期，投资者可以根据开放式基金每天的份额净值进行基金的申购和赎回。

102. 开放式基金的封闭期能否得到利息

在基金的封闭期内是不存在利息的，利息只在基金的认购期内存在，按同业存款利率折算成基金份额归投资者所有，基金成立后，投资者基金账户内的资金就已转化为基金份额，而非以资金的形式存在，也就没有利息了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章
教你买基金——其他的基金

一、定期定额基金的买卖

103. 什么是定期定额投资

一般而言，基金的投资方式有两种，单笔投资和定期定额。定期定额的方式类似于银行储蓄的“零存整取”的方式。所谓“定期定额”就是每隔一段固定时间（例如每月25日）以固定的金额（例如500元）投资于同一只开放式基金。它的最大好处是平均投资成本，避免选时的风险。

104. 定期定额投资与一次性投资相比有什么优势

第一，定期投资，积少成多。投资者可能每隔一段时间都会有一些闲散资金，通过定期定额投资计划购买基金进行投资增值可以“聚沙成塔”，在不知不觉中积攒一笔不小的财富。

第二，自动扣款，手续简便。只需去基金代销机构办理一次性的手续，今后每期的扣款申购均自动进行。

第三，平均投资，分散风险。资金是按期投入的，投资的成本比较平均，最大限度地分散了风险。

105. 定期定额适合哪些人

（一）领固定薪水的上班族；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大部分的上班族薪资所得在扣除日常生活开销后，所剩余的金额往往不多，小额的定期定额投资方式最为适合。而且由于上班族大多无法时常亲自于营业时间内到金融机构办理申购手续，因此设定于指定帐户中自动扣款的定期定额投资，对上班族来说是最省时省事的方式。

（二）于未来某一时点有特殊资金需求者：

例如三年后须付购房首期款、二十年后子女出国留学基金，乃至于三十年后自己的退休养老基金，等等。在已知未来将有大额资金需求时，提早以定期定额小额投资方式来规划，不但不会造成自己经济上的负担，更能让每月的小钱在未来变成大钱。

（三）不喜欢承担过大投资风险者：

由于定期定额投资有投资成本加权平均的优点，能有效降低整体投资的成本，使得价格波动的风险下降，进而提升获利的机会。

106. 定期定额如何扣款

如果投资者采用定期定额投资，那么相关的代销机构将按照投资者申请时所约定的每月固定扣款日、扣款金额扣款，若遇非基金交易日则顺延至下一基金交易日。需要注意的是投资者必须指定一个资金账户作为每月固定扣款账户，并且这个账户是进行基金交易时的指定资金账户。如果到了扣款日因投资者账户内资金余额不足则会导致该月扣款不成功，因此投资者需要在每月扣款日前在账户内按约定存足资金。

107. 定期定额投资时如何选择合适的基金

选择波动较大还是较平稳的基金是定额投资时必须考虑的问题。波动较大的基金比较有机会在净值下跌的阶段累积较多低成本的份数，待市场反弹可以很快获利。不过如果在高点开始扣款，赎回时不幸碰上低点，那么即使定期定额分散进场风险也无法提高获利。

绩效平稳的基金波动小，一般不会碰到赎在低点的问题，但是相对平均成本也不会降得太多，获利也相对有限。

其实定期定额长期投资的时间复利效果，分散了股市多空、基金净值起伏的短期风险，只要能坚守长期扣款原则，选择波动幅度较大的基金其实较能提

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高获利，而且风险较高基金的长期报酬率，应该胜过风险较低的基金，因此如果较长期的理财目标如五年以上至十年、二十年，不妨选择波动较大的基金，而如果是五年内的目标，还是选绩效较平稳的基金为宜。

108．如何办理定期定额投资业务

若你已经开立了基金账户，只需在日常交易时间携带有效证件、资金卡/银行卡到指定代销机构网点签订定期扣款协议，约定每月扣款时间和扣款金额即可。

109．基金定投如何实现人生三大目标

基金定投是投资者和银行约定，每月在固定时间以固定金额，自动扣款到选定的开放式基金当中去，投资者可以将每月剩余收入参加基金定投，利用投资的复利来积累财富，以满足人生的各种理财目标。想要为家庭的不同成员打造相应的理财计划，需要“对症下药”，这也是为了让各个家庭成员能有适合自己的理财方式，并最终将财富升级。

计划一：购房计划

具体做法是每月把薪金中的一部分，如夫妻双方一共4000～5000元，定投到成长性好的股票型基金，经过约3至5年的时间，经过本金积累和基金投资复利收益，基本能够支付首套住房的首期，为整个家庭奠定坚实的物质基础。此后，通过基金定投所获收益还能支付部分按揭款，可谓一举两得。

计划二：教育计划

作为家庭的未来，如何让孩子拥有一个美好的将来？对于孩子而言，最重要的就是教育问题，教育决定未来，尽可能让孩子接受高等教育，这是广大父母的共识。但孩子的教育费用实在是一笔非常大的投资。很多家庭目前还在采取每月储蓄定额存款的方法为孩子积累日后的教育资本，显然已经不适合现代家庭理财。专家建议，让父母们用基金定投方式储蓄子女教育基金。

每个月用一定的金额定投混合型基金（如每月定投500元至1000元），在孩子年满18岁时，基金的收益和复利收益等可以为孩子接受良好的高等教育深造（或留学国外）提供资金保障，满足为孩子提供良好高等教育的愿望。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

计划三：养老计划

目前，中国逐渐步入老龄社会，如何未雨绸缪计划自己的晚年生活呢？如果想在晚年有比较安逸的生活，同样可以通过基金定投进行此类保障。

据悉，基金公司为老年人推出了夕阳红养老计划的基金定投理财，具体操作方法是中年人从40岁开始，每个月用固定金额定投股票型基金，由于这个时候还属于青壮年，夫妻两人的创收能力还较高，因此可以考虑每个月投入1000元至1500元，并酌情增加。50岁时再把基金定投对象转换为风险更小的混合型基金。到60岁完全退休时，以往的投资积累再加上过去积累的强制性养老保险，足够一对老年夫妇过上富足的退休生活。

此外，基金定投还利用了长期复利的原理，根据著名的“72”法则，以72除以收益率可以得到本金翻倍的时间，例如对于8%回报率的投资工具，经过9年本金就会变成原来的两倍。

110. 基金定投有什么好处

基金定投也称定期定额投资，就是每月（或每季、每年）以固定金额买入一只基金，这有点不达致富目标绝不轻言放弃的意思。普通百姓资金并不宽裕，无法专享理财服务，更应积极尝试定期定额投资基金。如果每月投入200~300元，应该有很多家庭可以承受。

每月剩余几百块，看起来没啥大用处，但定期定额可以帮你强迫储蓄，长期坚持会很可观，例如每月存200元，存30年，如果存在银行里，按2%利息，可得92456元；假设基金定投年收益率6%，30年后累计可达201907元，差别大不大？换个角度，定期定额至少比花掉或存入银行更有“防御性”，只要想想过去几年房产、黄金及其他商品的价格上涨，就知道什么都不做最危险。

定期定额投资正是落实“分散风险+长期投资”的实践，就算A股波动很大，也不必担心。过去的实例是2001年12月至2004年4月，指数在1770点徘徊，但定期定额按指数模拟投资，却可有约14%的收益，因市场下跌时买入的基金单位也越多，如300元/1元净值=300基金单位，如果净值跌至0.95元，可买到300元/0.95元净值=315个基金单位，只要有长期持有的信心，就是越买越获利。

此外基金定投还有两个易被忽视的优势。首先基金公司每年最多收1.5%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

管理费，而提供的理财服务对钱少的人更有价值。您每月投300元，1年投入3600元，这样的资金规模很难去找人替您专业理财。但如每月买几百元基金，得到的报酬率比起投资10万元或500万元的机构，可是一点都不少。其次无论投资额多少，都可平等享受诸如查询、资讯、投资顾问等服务。建议您即刻开始行动，找定基金公司和基金产品，开始尝试基金定投吧，放弃这样好的理财致富机会实在是太可惜了。

111. 月投200元60岁时能做百万富翁吗

看着那么多有积蓄的人士拿几万元几十万元去购买基金，那些工作没多久的年轻人就眼红了：我们的工资不知不觉就用完了，存不下什么钱，这样能投资基金吗？基金定投能满足这个愿望。因为定投的门槛多为200~500元。

“月光族”也可以投资基金。最大好处是可以平均投资成本，由于购买金额和购买时间固定，基金净值走高时买进份额数较少，基金净值走低时买进份额数较多，长期下来，就能摊低成本和风险。

有的基金最低100元就可以做定期定额申购，一般门槛定在200~500元的基金比较多。如果客户有做基金定投的意愿，可到银行签约确定具体投哪只基金或哪几只基金，每月几日扣款等。

而且在股市振荡的背景下做基金定投能克服股市变化无常带来的系统性风险，因为定期定额投资兼具储蓄与投资双重功能。

一位专业人士算了一笔账：一位22岁的年轻人刚参加工作，每月拿出200元做基金定投，如果按年收益率为10%来计算，他22岁时累计支付金额2400元，年末余额为2508元；当他23岁时，累计支付金额4800元，年末余额为5267元；到30岁时，累计支付金额21600元，年末余额为34059；而当他到60岁时，他的累计支付金额达93600元，年末余额1006874元。也就是说，到这位22岁的年轻人每月投资200元一直到60岁时，他就是百万富翁了。

112. 刚毕业的大学生适合买什么基金

刚迈出校门的大学生总是充满了理想，但面对收入不高的现实，切合实际地给自己制定一份理财规划就成为当务之急。基金定投就是一个很不错的选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

坚持基金定投，复利增值，聚沙成塔，数年后将会有一笔不菲的收益，这种理财方式可以使大学生刚步入社会就赢在起跑线上。工行推出的基金定投业务，投资门槛非常低：每月以 200 元为起点，并没有给刚参加工作的大学毕业生增加多少负担。

衡量个人的情况，假设每个月拿出 700 元做定投。假设到银行开通 1 只股票基金的定投业务，投资年限暂定为 3 年，采取前端收费方式，每个月申购的费率为 1.5%，3 年总共需要支付 378 元的申购费用。如果按 20% 的预期年收益率测算，1 年到期收益大约为 8439.21 元，3 年本利共计约为 33639.21 元，这就是一笔很可观的财富了。

理财与家庭收入无关，更不是富人的专利。即使收入不高，但如果拥有良好的理财规划，同样会获得较高的生活保障。

据测算：如果投资者每月存 1000 元零存整取，按银行现行利率计算，5 年后本利得 64392 元，而定投 1 只年收益率为 10% 的基金可得 77171 元，竟多了 1 万多元。由此可见，在股市调整的时节，基金定投是个不错的投资选择。

113. 如何变更和终止定期定额投资计划

如果我们定期定额投资一段时间后，遇上资金比较紧张的时期，我们可能这个月忘记往扣款账户里存钱了，该定投计划不会因我们的违约而自动终止。有人认为定投的基金赎回后，定投也会自动终止，其实不然。

(一) 投资者变更每期扣款金额、扣款日期、扣款账户等，须携带本人有效身份证件及相关凭证到原销售网点申请办理业务变更，具体办理程序遵循代销机构的有关规定。

(二) 投资者终止“定期定额投资计划”，须携带本人有效身份证件及相关凭证到代销机构申请办理业务终止，具体办理程序遵循代销机构的有关规定。也可以连续三个月不满足扣款要求，以此实现自动终止定投业务。

(三)“定期定额投资计划”业务变更和终止的生效日遵循代销机构的具体规定。

(四)“定期定额投资计划”业务的变更、终止都必须到原申请网点办理。

114. 撤销或者提交定期定额投资计划当天能否交易

撤销某只基金定期定额投资业务的当天，投资者不能办理该基金的份额业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

务。基金定期定额投资业务申请当天，投资者也不能申请退出该业务。

115. 市场下跌的时候我该不该停止定投呢

基金定投是基金定期定额投资的简称，就是指在固定的时间（如每月 8 号）以固定的金额（如 1 千元）投资到指定的开放式基金中，类似于银行的零存整取方式。因其方便简单，故称为懒人理财法。

不论市场行情如何波动，基金定投每隔一段固定时间，都会定期买入固定金额的基金。当基金净值走高时，买进的份额数较少，而在基金净值走低时买进的份额数较多。这样长期累积下来，成本及风险自然会摊低。其实选择基金定投就遵守一种投资的规律，如果在市场发生波动时停止基金定投，那么就不能发挥定投的优势了。

二、基金组合的买卖

116. 什么是基金组合

俗话说不要把鸡蛋放在一只篮子里，这句话说得很对，同样，不把资金全投到一只基金上，不但能降低投资风险，同时也能保证较为稳健的获利，这种分散的基金投资方式其实就是基金组合。基金组合需要确定两大内容，首先是品种，其次是配置比例。

117. 如何确定基金组合

适合自己的就是最好的。在组合前，要根据自身情况及风险承受能力来决定投资风格。如果风险承受能力大，建议多配置股票型基金；不愿承受高风险的，应重点持有货币基金和债券基金。

至于配置比例，我介绍两种“懒人法”给你，一种是固定金额，一种是固定份额。前者是每种基金都购买同样的金额，后者是每种基金都购买同样的份额。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

118. 股票基金在基金组合中有什么作用

股票基金的收益通常要高于债券基金、货币基金和配置型基金，具有高风险、高收益的特征。因此，为了拉高投资组合的整体收益，股票基金是必不可少的手段。

119. 债券基金在基金组合中有什么作用

债券基金的波动性通常要小于股票基金，因此常常被认为是收益、风险适中的投资工具。此外，当债券基金与股票基金进行适当的组合投资时，常常能较好地分散投资风险，因此债券基金常常也被视为组合投资中不可或缺的一个重要组成部分。

120. 货币基金在基金组合中有什么作用

货币基金是“类储蓄”产品，货币市场基金在投资组合中的作用类似于债券型基金。只是货币型基金更安全，能有效避免股市剧烈波动所带来的风险，可以作为活期储蓄的理想替代。

121. 理财投资组合中是否需要持有混合型基金呢

理财组合中是否需要持有混合型基金主要看个人投资者自身的分析。相比较而言，配置型基金要中庸一点，风险承受适中，同时还能获得一定的超额收益。现将这几类基金列了一个表，你可以根据自己的投资风格合理配置这些种类基金的数量和份额。

种　类	风　险	收　益
股票型基金	高	高
配置型基金	较高	较高
债券型基金	较低	较低
货币市场型基金	低	低

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、货币市场基金和股票基金

122. 货币市场基金是怎样分类的

货币市场基金最早创设于1972年的美国。到1986年底为止，美国共有400多个货币市场基金，总资产超过2900亿美元。在美国，货币市场基金按风险大小可划分为三类：

（一）国库券货币市场基金：主要投资于国库券、由政府担保的有价证券等。这些证券到期时间一般不到1年，平均到期期限为120天。

（二）多样化货币市场基金：投资于商业票据、国库券、美国政府代理机构发行的证券、可转让存单、银行承兑票据等各种有价证券，其到期时间同前述基金类似。

（三）免税货币基金：主要用于短期融资的高质量的市政证券，也包括市政中期债券和市政长期债券。免税货币基金的优点是可以减免税收，但通常比一般的货币市场基金的收益率低（大约低30%～40%），税率不高时投资者选择该基金并不划算。

123. 货币市场基金与传统基金的不同有哪些

（一）货币市场基金与其他投资于股票等的基金最主要的不同在于基金单位的资产净值是固定不变的，通常是每个基金单位1元。投资该基金后，投资者可利用收益再投资，投资收益就不断累积，增加投资者所拥有的基金份额。比如某投资者以100元投资于某货币市场基金，可拥有100个基金单位，1年后，若投资报酬是8%，那么该投资者就多8个基金单位，总共108个基金单位，价值108元。

（二）衡量货币市场基金表现好坏的标准是收益率，这与其他基金以净资产价值增值获利不同。

（三）流动性好、资本安全性高。这些特点主要源于货币市场是一个低风险、流动性高的市场。同时，投资者可以不受到期日限制，随时可根据需要转

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

让基金单位。

（四）风险性低。货币市场投资工具的到期日通常很短，货币市场基金投资组合的平均期限一般为 4～6 个月，因此风险较低，其价格通常只受市场利率的影响。

（五）投资成本低。货币市场基金通常不收取赎回费用，并且其管理费用也较低，货币市场基金的年管理费用大约为基金资产净值的 0.25%～1%，比传统的基金年管理费率 1%～2.5%低。

（六）货币市场基金均为开放式基金。货币市场基金通常被视为无风险或低风险投资工具，适合资本短期投资生息以备不时之需，特别是在利率高、通货膨胀率高、证券流动性下降、可信度降低时，可使本金免遭损失。

124. 如何计算货币市场基金的收益

衡量货币市场基金收益的指标有两个："每万份基金净收益（元/万份基金）"和"七日年化收益率（%）"。

"每万份基金净收益" = 当日基金净收益/当日基金份额总额 × 10000

例如，某日 A 货币市场基金公布的"每万份基金净收益"为 0.4986 元，如果某位投资者拥有 10000 份 A 货币市场基金，那么他当天所能得到的分红就是 0.49 元（实际分红通常采用去尾法计算，不进行四舍五入，因为去尾而形成的余额会进行再分配），等到基金收益分配日时，基金公司会把近一个月来每天的收益进行加总，如果加总的结果是 33 元，那么分红的这一天，这位投资者的账户上就会多出 33 元的基金份额。他原来持有 10000 份基金，分红时就变成 10033 份了。

对于七日年化收益率，如 1 月 17 日的"七日年化收益率"，就是把 1 月 11 日到 1 月 17 日"每万份基金单位收益"加总/7/10000 × 365 × 100%。"七日年化收益率"只是一个参考值，通过该数据不能直接估算出投资者目前的总收益，但是可根据它来判断基金的大致运作情况。如：可以拿"七日年化收益率"与银行一年定期存款利率比较，以此来判断现在投资货币基金的收益是否高于银行一年定期存款。

125. 货币基金在节假日如何计算收益

（一）对于当日申购与赎回的情况

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于当日基金份额的申购，自下一个工作日起享受的基金分配收益。而当日赎回时，从下一个工作日起不再享受分配收益。比如你在周一申购了基金份额，那从周二起开始享有基金收益。而如果在周一赎回了基金份额，那将享有周一的收益，但是从周二起的基金收益就与你无关了。

（二）在周五申购与赎回时的情况

投资者于周五申购的基金份额不享有周五和周六、周日的收益；于周五赎回的基金份额则享有周五和周六、周日的收益。

（三）遇上节假日的情况

节假日的收益计算基本与在周五申购或赎回的情况相同。投资者于法定节假日前最后一个开放日申购的基金份额不享有该日和整个节假日期间的收益；于法定节假日前最后一个开放日赎回的基金份额享有该日和整个节假日期间的收益。就拿五一长假为例，如果在 4 月 30 日申购了基金份额，那么收益将会从 5 月 8 日起开始计算；如果在 4 月 30 日赎回了基金份额，那么 4 月 30 日的收益可享受，并同时包括了 5 月 1 日至 5 月 7 日的收益。5 月 8 日就不再享受该基金的收益。

126. 货币市场基金与储蓄的区别

货币市场基金实际是一种“类储蓄”产品，但与储蓄还是有一定区别的。二者的区别主要体现在以下三个方面：

税收费率：存款利息收入要缴纳 5% 利息税；货币市场基金所获得的利息收入享受免税优惠。

流动性：对于收益稍高的银行定期储蓄来说，储户往往在急需用钱时如提前取回则无法享受定期利息，而对于能随时存取款的活期储蓄税后的利息又比较低。而货币市场基金却可以随时申购赎回，赎回时资金到账时间也相对较快（T+1 日划出，T+1 或 T+2 到账），收益率大于 1 年期定期存款。

投资品种转换服务：对于股票市场投资者来说，在股市低迷时持有货币市场基金可以回避市场风险，且获得稳定收益；在股市转好时可便利、快捷地转换为股票型基金，享受牛市的超额回报；银行储蓄一般不能提供如此快捷便利的转换服务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

127. 货币市场基金与其他开放式基金的区别

投资范围：

其他开放式基金产品以投资资本市场（股票、债券等）为主，而货币市场基金则专门投资于货币市场工具（如短期债券、商业票据、银行定期存单等）

计价单位和方式：

货币市场基金申/认购采用已知价计价，每份单位始终保持在1元，超过1元后的收益会按时自动转化为基金份额，拥有多少基金份额即拥有多少资产；而其他开放式基金是份额固定不变，单位净值累加的，投资者只能依靠基金每年的分红或者买卖基金来实现收益。

基金费率：

货币市场基金免认购费、申购费和赎回费，管理费也相对较低，只有0.33%。目前大多数股票型基金的管理费为1.5%左右，债券型基金的管理费为0.8%～1%，可见，货币市场基金直接降低了投资者的成本，以最低的价格享受专家理财。

风险收益程度不同：

货币市场基金与其他开放式基金风险收益程度比较表		
基金品种	收益	风险
股票型基金	高	高
配置型（混合）基金	较高	较高
债券型基金	较低	较低
货币市场基金	高于银行一年期定存收益，流动性好	
保本型基金	保本期内本金安全，收益相对稳定	

128. 什么是大盘基金、小盘基金

大盘、小盘基金不是指基金本身的规模，而是指基金投资的方向。如果基金投资大盘股那就是大盘基金；如果投资小盘股，那就是小盘基金。相比较而言，小盘基金收益较大，更关注成长性，但波动性也较大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、封闭式基金的买卖

129. 买卖封闭式基金如何办手续

开户程序

投资者开户深、沪证券账户卡即可用其买卖上市基金，也可以开立深、沪基金账户来买卖上市基金。个人投资者持本人身份证亲自到深、沪证券交易所各证券登记机构或开户代理点办理开户。

注意事项

（一）每个身份证只允许开设一个基金账户。

（二）不得在异地开设基金账户。

（三）已经持有证券账户的投资者，不得重复开设基金账户。

（四）投资者的一个资金账户只能对应一个基金账户或股票账户；基金账户只用于上市基金、国债及其他债券的认购及交易，不得用于股票的认购及交易。

（五）不得由他人代办，也不得在异地开设基金账户。

开户费用

开设基金账户的费用为人民币5元。

130. 封闭式基金期满后如何处理

封闭基金在发行时，都会有一个合同期限，到了此期限即为到期。封闭式基金是指事先确定发行总额，在封闭期内基金单位总数不变，基金上市后投资者可以通过证券市场转让、买卖基金单位的一种基金。由于通过交易所上市交易，相应地，其价格走势伴随着指数的波动而有很大幅度的震荡，所以封闭式基金在市场上表现出较大的波动性以及随之而来的投机性，因而其风险性明显高于开放式基金。由于目前封闭式基金存在较高的折价率，且有几只明后年到期，因而吸引了很多投资者的注意。

封闭期满后到底怎么办？到现在还没有明确说法，相关部门还在研究，但

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不外乎以下几条：

（一）对投资者最有利的方案：封闭转开放。那么就没有清算问题。投资者不管多少钱买的，转开放以后，可以选择按净值赎回。该方案难度较大，基金公司都在回避。

（二）到期清算。对投资者和股市都不是好消息。如果按这个方案，账面净值将变得没有意义。基金要变卖全部资产（不惜成本），包括股票，债券等。用最后实际获得的金额来计算实际净资产。这样一来，投资者损失会比较大，这是各方都不愿看到的结果。

（三）延期。继续按现在这样折价交易。基金公司希望这样，但上级监管机构不认可。具体会怎么样，现在仍然是未知数。

131. 什么是封基折价

封闭式基金的折价一般称为封闭式基金之谜，它是指封闭式基金的市场交易价格低于其单位净值的情况，市场价格与净值的差去除其单位净值就得到封闭式基金的折价率。

封闭式基金在发行期间，其购买方式与开放式基金基本相同，投资者可以通过基金公司与各类代销机构认购。但封闭式基金成立后，其份额固定不变，投资者只能到二级市场以与买卖股票相同的方式买卖封闭式基金。

132. 封闭式基金的定价和折价率是怎样的

封闭式基金设立后，投资者持有的基金份额可以到证券交易所上市交易，但基金的规模不再变动，所以称之为“封闭式”基金。也就是说，开放式基金的“份额买卖”是在投资者与发起这只基金产品的基金公司之间进行的，而封闭式基金的“份额买卖”是在投资者之间进行的。

封闭式基金的定价是在证券交易所即二级市场投资者的买卖过程中，根据供求关系形成的。封闭式基金的净值是根据基金的投资情况，按照基金总资产除以基金总份额算出的，是每一份基金份额实际代表的基金资产额。价格与净值不符是由供求关系决定的。

目前封闭式基金的价格大多低于净值，即主要是折价交易，而在封闭式基金成立之初也曾出现过溢价交易的情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

折价率=（单位份额净值－单位市价）/单位份额净值

根据此公式，折价率大于0（即净值大于市价）时为折价，折价率小于0（即净值小于市价）时为溢价。除了投资目标和管理水平外，折价率是评估封闭式基金的一个重要因素。

由于规模限制、流动性影响，封闭式基金普遍存在折价率。高折价率是目前引发投资的重要因素。

例如，某一封闭式基金某日净值为2.23元，当天的收盘价为1.76元，那么，这只基金的折价值就是：

2.23－1.76＝0.465（元）

折价率就是：

（2.23－1.76）/2.23＝20.85%

以后封转开的时候就算这只基金不涨也不跌，也能获得接近21%的收益。

133. 怎样投资封闭式基金

投资封闭式基金主要看两个方面：一个是净值增长，一个是隐含收益率。最主要的还是净值增长，只要基金净值在增长，不管是通过分红的方式还是二级市场交易的方式或者是封转开的方式，都会实现投资回报。

投资者在投资封闭式基金时，需要掌握以下一些投资原则：

在具体投资封闭式基金的策略方面，我们区分大盘基金和小盘基金，大盘基金的特点是隐含收益率很高，净值增长稳定，离到期时间比较远。

注意选择小盘封闭式基金，特别是要注意小盘封闭式基金的持有人结构和十大持有人所占的份额。如果基金的流通市值非常小，而且持有人非常分散，则极有可能出现部分主力为了争夺提议表决权，进行大肆收购，导致基金价格出现急速上升，从而为投资者带来短线快速盈利的机会。

注意选择折价率较大的基金。因为封闭转开放以后，基金的价格将向其价值回归，基金的投资收益率将在很大程度上取决于其折价率，折价率越大的基金，价值回归的空间也相应的越大。

要适当关注封闭式基金的分红潜力。

关注基金重仓股的市场表现和股市未来发展趋势。如果未来行情继续向好，基金重仓股涨势良好，会带动基金的净值有继续增长的可能，将使得基金更具投资价值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资封闭式基金要克服暴利思维。如果基金出现快速上涨行情，要注意获利了结。按照目前的折价率进行计算，如果封闭式转开放的话，其未来的理论上升空间应该在22%～30%，当基金上涨幅度过大，接近或到达理论涨幅时，投资者要注意获利了结。

134. 封闭式基金品种如何选择

就如何选择具体的投资品种，可以从以下八个方面综合考虑：

一是内部收益率。我们假设净值不变，引入内部年收益率（年化）指标，以到期进行清算获取收益对封闭式基金进行绝对估值，估值方法采用现金流贴现法，计算基金价格向净值回归过程中的投资价值。计算结果表明，该指标与封闭式基金剩余存续期、折价率、业绩表现密切相关。

二是基金未来分红派现能力。基金分红必须满足两个条件"基金单位净值在1.00元以上"和"基金每基金份额可分配收益为正"，该指标主要考察基金净值持续增长情况。

三是基金历史净值增长水平及稳定性。历史净值增长情况和稳定性虽然不能完全说明未来的情况，但基金投资思路的延续性和连贯性，必然影响未来收益水平，同时也影响投资者对其操作水平的信心。

四是持仓结构及重仓股成长能力。股票型基金最重要的利润来源即是股票投资收益，因此对于基金持仓结构和重仓股成长能力的分析就尤为重要。由于研究范围的制约，对于行业及个股前景分析集合参考了研发中心行业部、国内大型证券研究机构的研究成果。分析认为，2006年及未来机会集中在房地产、银行、消费、资源类、先进制造业以及符合国家"十一五"产业规划的行业上，个股选择上注重有品牌、有核心竞争力、有成长性的行业龙头。

五是市场表现及换手率。可在二级市场交易的品种必然受到供求关系、资金进出的影响，而其活跃度又会进而影响市场短线资金对该品种的兴趣。通过分析封闭式基金二级市场表现和换手率变化，了解基金投资者的持有成本的变化，可以更好地判断基金未来市场走势。

六是持有人结构。封闭式基金持有人以机构为主，保险机构、QFII、社保以及个人投资者由于代表的利益不一致，从而对封闭式基金未来出路和投资品种选择标准上也有不同的考虑。因此，分析持有人结构的变化，可以大致判断基金品种的特点和未来的可能变化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

七是基金管理公司综合水平。投资基金，归根结底就是投资基金管理人，就是投资基金投研团队。

八是基金评级参考。晨星、《value》等机构对基金评级主要采用夏普比率、詹生阿尔法、信息比率以及风险调整回报指标，我们选择目标品种时可以参考一些机构评级中的相关指标。

一般而言，风险与收益成正比。但是，当前高折价的封闭式基金正处在一个低风险、高收益的投资区域，封闭式基金长期投资价值显现，价值回归之路正在进行。价值被低估的品种迟早要被市场发掘，就像埋在砂土中的金子总是要闪光的。投资封闭式基金，就等于分享专业化投资收益加低估品种回归的超额回报。

135. 与封闭式基金投资交易相关的规定有哪些

封闭式基金上市交易有下列特点：

（一）基金单位的买卖委托采用“公开、公平、公正”和“价格优先、时间优先”的原则。

（二）基金交易委托以标准手数为单位进行。

（三）基金单位的交易价格以基金单位资产净值为基础，受市场供求关系的影响而波动。

（四）在证券市场的营业厅可以随时委托买卖基金单位。

封闭式基金的交易价格是指封闭式基金在证券市场挂牌交易时的价格。封闭式基金的买卖价格以基金单位的资产净值为基础，由市场供求关系来决定。所以，封闭式基金交易过程中经常会出现溢价或折价的现象。

封闭式基金投资交易的相关规定有：

（一）开盘价的确定原则同A股一样，实行集合竞价。

（二）同股票交易一样实行“T+1”交收。

（三）基金交易也实行全面指定交易制度，用基金账户购买基金的，也需事先办妥指定的交易。

（四）除上市首日外，两市基金交易同样适用10%的涨跌幅限制。

（五）基金交易的最小单位为100份基金单位，超过100份的，则必须是100的整数倍。

（六）基金买卖申报价格以1份基金单位面值为计价单位，最小变动价位

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为0.01元。

（七）投资者买卖基金，证券商不收取委托手续费，投资者仅须支付交易佣金，佣金不高于成交金额的0.3%，不足5元的按5元收取。

（八）免交印花税。

五、LOF基金的买卖

136. 投资者如何办理开户买卖LOF基金

LOF基金，英文全称是“Listed Open – Ended Fund”，汉语称为“上市型开放式基金”。LOFs是指通过深圳证券交易所交易系统发行并上市交易的开放式基金。

投资者如何办理开户

投资者根据买卖渠道的不同，要开设深圳证券账户或深圳开放式基金账户。

（一）深圳证券账户

投资者通过深交所交易系统认购、买入或卖出上市开放式基金须使用深圳A股账户或深圳证券投资基金账户（以下简称“深圳证券账户”）。投资者可通过中国结算公司深圳分公司的开户代理机构（如证券公司）申请开立深圳证券账户。

（二）深圳开放式基金账户

投资者通过基金管理人及其他代销机构认购上市开放式基金，应使用中国结算公司深圳开放式基金账户。已有深圳证券账户的投资者，可通过基金管理人或代销机构以其深圳证券账户申请注册深圳开放式基金账户；尚无深圳证券账户的投资者，可直接申请账户注册。中国结算公司将为其配发深圳证券投资基金账户，同时将该账户注册为深圳开放式基金账户。

对于配发的深圳证券投资基金账户，投资者可持基金管理人或代销机构提供的账户配号凭条，到中国结算深圳分公司的开户代理机构打印深圳证券投资基金账户卡。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

已通过基金管理人或代销机构办理过深圳开放式基金账户注册或注册确认手续的投资者，可在原处直接办理开放式基金业务申报。

已通过基金管理人或代销机构办理过深圳开放式基金账户注册手续的投资者，拟通过其他代销机构、基金管理人申报开放式基金业务的，须用深圳开放式基金账户在新的代销机构、基金管理人处办理开放式基金账户注册确认手续。

上市开放式基金募集期内，投资者有两种认购方式

（一）投资者可在深交所交易日，使用深圳证券账户通过具有基金代销业务资格的证券公司下属证券营业部上网认购基金份额。不可撤单，可多次申报，每次申报的认购份额必须为1000份或1000份的整数倍，且不超过99，999，000份基金单位。

（二）投资者还可用其在中国结算公司开立的深圳开放式基金账户通过基金管理人或银行等代销机构（具体代销机构名单参见各基金管理人公告的《基金招募说明书》）的营业网点认购基金份额，不可撤单，可多次认购。

上市开放式基金募集期结束后，投资者如何交易

上市开放式基金募集期结束后，投资者有两种交易方式：

（一）基金开放后，投资者可通过基金管理人及其代销机构营业网点以当日收市的基金份额净值申购、赎回基金份额。

（二）基金在深交所上市后，投资者可通过深交所各会员单位证券营业部以交易系统撮合成交价买卖基金份额，会员参与上市开放式基金交易不受开放式基金代销资格限制。

137. LOF基金与普通开放式基金的区别有哪些

LOF本身就是开放式基金，只是和此前的开放式基金相比，增加了可上市交易这一特性，是一种交易方式的创新。和传统开放式基金相比，LOF有很多优点。

（一）交易方便

目前投资者买卖不同基金公司的基金手续十分繁琐，投资者每次购买不同的基金就需要办理一次开户手续，而且开户手续复杂。LOF的出现则可以让投资者像买卖股票和封闭式基金一样买卖开放式基金，一个股东代码卡就代替了原来五花八门的基金账户。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以前国内销售开放式基金的代销机构提供的都是面对面的柜台式服务，效率较低，一次交易往往耗费 1 小时以上的时间。而与之相比，交易所的电话、网络方式交易显得更为高效。

另外，传统的开放式基金从申购到赎回，收到赎回款最慢要 T+7 日，而 LOF 在交易所上市后，可以实现 T+1 交易。

（二）费用低廉

通过交易所买卖 LOF 的交易费用比较低，双向交易费用不高于 0.06%。而传统开放式基金申购、赎回双向费率一般为 1.5%。

（三）能提供套利机会

LOF 采用交易所交易和场外代销机构申购、赎回同时进行的交易机制，这种交易机制为投资者带来了全新的套利模式——跨市场套利：当二级市场价格高于基金净资产的幅度超过手续费率，投资者就可以从基金公司申购 LOF 基金份额，再在二级市场上卖出；如果二级市场价格低于基金净资产，投资者就可以先在二级市场买入基金份额，再到基金公司办理赎回业务完成套利过程。

当然，由于套利过程中进行跨系统转登记手续的时间较长，加上手续费的存在，当一、二级市场的价格差异并不明显时，套利行为可能并不能获利。

（四）可减轻基金公司的赎回压力

赎回压力一直是制约基金公司规模发展的主要因素之一，并在一定程度上影响基金管理绩效。LOF 融合了开放式基金的自由赎回规则与封闭式基金可交易性规则，通过转托管机制连通了场内交易系统与场外代销系统，形成“可交易的开放式基金”和“可赎回的封闭式基金”，对于基金公司而言，可以减轻开放式基金的赎回压力。

138. 如何认购 LOF 基金

通过基金管理人及其代销机构认购上市开放式基金的流程如下：

（一）T 日，投资者通过代销机构提交基金认购申报。对于尚无开放式基金账户的投资者，可在提交基金认购申报的同时提交账户注册或配发申报。

（二）T+1 日，TA 系统依据基金管理人在招募说明书中所约定的认购费率，按外扣计费方法对 T 日的有效认购申报计算投资者认购所得基金份额，并将有关认购申报处理回报发送给基金管理人和代销机构；同时生成资金清算数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

据，并将资金清算结果发送给基金管理人和代销机构，通知其及时划拨应付款项。

（三）T+2 日，中国结算公司将全部认购资金划入上市开放式基金的认购专户。结算参与人应在 T+2 日日终前划付足额认购资金；T+2 日日终，中国结算公司 TA 系统根据资金交收结果，与交收资金不足的基金管理人和代销机构联系，通知其于 T+3 日 11：00 之前提供拉单（即对资金未足额到账的认购申请作无效处理）明细表。

（四）T+3 日，中国结算公司 TA 系统根据基金管理人和代销机构提供的拉单明细表进行拉单处理。如果代销机构在规定时点前未提供拉单明细表，或提供拉单明细表不完备，TA 系统将进行自动拉单处理。

自动拉单的原则是以基金管理人和代销机构为单位，按照其下属代销网点的清算顺序逆序拉单；对于同一代销网点的申报，按照申请单号顺序逆序拉单。

139. 通过深交所认购 LOF 基金的流程是怎样的

通过深交所认购上市开放式基金的流程如下：

（一）募集期内的相关业务流程

1.T 日（T 日为认购日），投资者通过深交所的各会员营业网点报盘认购上市开放式基金，所有委托一经确认不得撤销；投资者在同一交易日内可以进行多次认购，每笔认购量必须为 1000 或其整数倍且最大不能超过 99，999，000 份基金单位。当日收市后，中国结算深圳分公司根据认购情况进行资金清算，并将认购清算数据传送给结算参与人。

2.T+1 日，中国结算深圳分公司将全部认购资金划入上市开放式基金的认购专户，相应记减各结算参与人结算备付金账户并记增上市开放式基金的认购专户。结算参与人应在 T+1 日 16：30 前向深圳分公司划付足额资金；T+1 日 16：30 后，中国结算深圳分公司对认购资金不足的结算参与人做上市开放式基金认购资金不足部分的资金无效处理续表。

3.T+2 日，对于 T+1 日划付资金不足的结算参与人，中国结算深圳分公司将根据时间优先原则，按投资者认购委托的时间由后到先进行无效处理（拉单），直至有效部分的累计资金最大程度上接近于该结算参与人有效的申购资金总额。中国结算深圳分公司当日向结算参与人下发认购资金不到位的记录、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全部认购记录和认购有效记录募集期内的每一认购日均按上述业务流程滚动处理。

（二）基金管理人若需提前截止认购的，须于截止日前一工作日 14：00 之前将相关公告信息报深交所

（三）基金截止认购日（L 日）后的业务流程

1.L+3 日，中国结算深圳分公司就发行期内通过深交所认购上市开放式基金的全部认购资金出具资金证明及认购情况说明。

2.L+4 日，若上市开放式基金的总认购资金满足基金成立条件，中国结算深圳分公司当日将通过深交所认购的全部认购资金划入该基金托管人的结算备付金账户。

（四）基金管理人须于上市开放式基金合同生效后 3 个工作日内，向中国结算深圳分公司登记存管部申请办理上市开放式基金募集登记。中国结算深圳分公司自受理登记申请之日起两个工作日内完成基金份额登记，出具《基金份额登记确认书》交基金管理人。

（五）投资者通过深交所认购取得（以及日后交易取得）的上市开放基金份额以投资者的深圳证券账户（人民币普通股账户或基金账户）记载，登记在中国结算深圳分公司证券登记结算系统（下简称“证券登记系统”）中，托管在证券营业部。

（六）基金募集期内，所有投资者的认购资金将被冻结。中国结算深圳分公司将所冻结资金利息在中国人民银行规定的结息日的下一工作日划付到该基金托管人的结算备付金账户；若基金募集期跨越季度结息日，则相应利息分两次计付。

140. 认购 LOF 基金会产生哪些费用

通过深交所认购 LOF 基金的相关费用

投资者通过深交所交易系统认购的，必须按照份额进行认购（即投资者的认购申报以基金份额为单位）。深交所挂牌价格为基金面值，投资者需缴纳的认购金额计算公式为：

认购金额 = 挂牌价格 ×（1 + 券商佣金比率）× 认购份额

券商佣金 = 挂牌价格 × 认购份额 × 券商佣金比率

认购净金额 = 挂牌价格 × 认购份额

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其中，认购费率由基金管理人在《基金招募说明书》中约定，券商可按照《基金招募说明书》中约定的认购费率设定投资者认购的佣金比率，并将投资者缴付的认购净金额划付中国结算深圳分公司。

例如：某投资者认购1万份基金单位，假设基金管理人规定认购费率为1%，券商设定的佣金比率为1%，则投资者应交纳的认购金额及券商收取的佣金为：

深交所挂牌价 = 基金面值 = 1（元）

认购金额 = 10000 × 1.01 = 10100（元）

券商佣金 = 10000 × 0.01 = 100（元）

认购净金额 = 10000 × 1 = 10000（元）

即：投资者认购1万份基金单位，需缴纳10100元，券商收取的佣金为100元，中国结算深圳分公司按10000元记减结算参与人的结算备付金账户。

在基金募集期间，认购净金额所孳生的利息可根据《基金招募说明书》的约定折合成基金份额。

通过基金管理人及其他代销机构认购LOF基金的相关费用

投资者通过基金管理人及其代销机构认购的，必须按照金额进行认购（即投资者的认购申报以元为单位）。基金管理人可按认购金额分段设置认购费率，认购费率由基金管理人在《基金招募说明书》中约定。

中国结算公司开放式基金登记结算系统（以下简称“TA系统”）依据管理人给定的认购费率，按如下公式计算投资者认购所得基金份额（外扣法）：

认购净金额 = 认购金额/（1 + 认购费率）

认购手续费 = 认购金额 - 认购净金额

认购份额 = 认购净金额/基金单位面值

认购份额按四舍五入的原则保留到小数点后两位。认购资金募集期间的利息可折合成基金份额，募集期结束后，统一登记入投资者深圳开放式基金账户。

例如：某投资者投资1万元认购基金，假设管理人规定的认购费率为1%，则其认购手续费及可得到的认购份额为：

认购净金额 = 10000/1.01 = 9900.99（元）

认购手续费 = 10000 - 9900.99 = 99.01（元）

认购份额 = 9900.99/1.00 = 9900.99（份）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

即：投资者投资1万元认购基金，可得到9900.99份基金单位。

六、ETF基金的买卖

141. 什么是ETF基金

ETF是Exchange Traded Fund的英文缩写，中译为“交易型开放式指数基金”，又称交易所交易基金。ETF是一种在交易所上市交易的开放式证券投资基金产品，交易手续与股票完全相同。ETF管理的资产是一揽子股票组合，这一组合中的股票种类与某一特定指数，如上证50指数，包涵的成份股票相同，每只股票的数量与该指数的成份股构成比例一致，ETF交易价格取决于它拥有的一揽子股票的价值，即“单位基金资产净值”。ETF的投资组合通常完全复制标的指数，其净值表现与盯住的特定指数高度一致。比如上证50ETF的净值表现就与上证50指数的涨跌高度一致。

142. ETF基金有哪些优点

（一）分散投资，降低投资风险

投资者购买一个基金单位的华夏－上证50ETF，等于按权重购买了上证50指数的所有股票。

（二）兼具股票和指数基金的特色

1. 对普通投资者而言，ETF也可以像普通股票一样，在被拆分成更小交易单位后，在交易所二级市场进行买卖。

2. 赚了指数就赚钱，投资者再也不用研究股票，担心踩上地雷股了；但由于我国证券市场目前不存在做空机制，因此目前仍是“指数跌了就要赔钱”。

3. 结合了封闭式与开放式基金的优点

ETF与我们所熟悉的封闭式基金一样，可以小的“基金单位”形式在交易所买卖；与开放式基金类似，ETF允许投资者连续申购和赎回。但ETF在赎回的时候，投资者拿到的不是现金，而是一篮子股票；同时要求达到一定规模后，才允许申购和赎回。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 交易成本低廉

虽然 ETF 在交易所交易的费用还没有最后确定，但估计不会高于封闭式基金的费用，这就远比现在的开放式基金申购赎回费低。

5. 给普通投资者提供了一个当天套利的机会

例如，上证 50 在一个交易日内出现大幅波动，当日盘中涨幅一度超过 5%，而收市却平收甚至下跌。对于普通的开放式指数基金的投资者而言，当日盘中涨幅再大都没有意义，赎回价只能根据收盘价来计算。而 ETF 的特点就可以帮助投资者抓住盘中上涨的机会，由于交易所每 15 秒钟显示一次 IOPV（净值估值），这个 IOPV 即时反映了指数涨跌带来基金净值的变化，ETF 二级市场价格随 IOPV 的变化而变化，因此，盘中指数上涨时投资者可以在二级市场及时抛出 ETF，获取指数当日盘中上涨带来的收益。

143. ETF 与 LOF 的区别有哪些

（一）适用的基金类型不同

ETF 主要是基于某一指数的被动性投资基金产品，而 LOF 虽然也采取了开放式基金在交易所上市的方式，但它不仅可以用于被动投资的基金产品，也可以用于经济投资的基金。

（二）申购和赎回的标的不同

在申购和赎回时，ETF 与投资者交换的是基金份额和“一揽子”股票，而 LOF 则是基金份额与投资者交换现金。

（三）参与的门槛不同

按照国外的经验和华夏基金上证 50ETF 的设计方案，其申购赎回的基本单位是 100 万份基金单位，起点较高，适合机构客户和有实力的个人投资者；而 LOF 产品的申购和赎回与其他开放式基金一样，申购起点为 1000 基金单位，更适合中小投资者参与。

（四）套利操作方式和成本不同

ETF 在套利交易过程中必须通过一揽子股票的买卖，同时涉及到基金和股票两个市场，而对 LOF 进行套利交易只涉及基金的交易。更突出的区别是，根据上交所关于 ETF 的设计，为投资者提供了实时套利的机会，可以实现 T+0 交易，其交易成本除交易费用外主要是冲击成本；而深交所目前对 LOF 的交易设计是申购和赎回的基金单位和市场买卖的基金单位分别由中国注册登记系

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

统和中国结算深圳分公司系统托管，跨越申购赎回市场与交易所市场进行交易必须经过系统之间的转托管，需要两个交易日的时间，所以 LOF 套利还要承担时间上的等待成本，进而增加了套利成本。

144. 与一般股票基金相比，投资 ETF 有什么好处

ETF 除了是指数化投资的最佳选择，它同样适合于积极型的投资者。对于积极选股型的投资者，可以用 ETF 作为核心持股，以确保投资回报可以与大盘联动，不会错失大盘上涨的机会，同时根据自身对证券市场后市行情的研判，选择个股或部分主动式管理的投资基金。

145. 既然可以买开放式指数基金，为什么还要买 ETF

ETF 具备了指数化投资的所有好处，如分散投资、透明度良好、操作简单等。除此以外，由于 ETF 交易方式的特殊性，ETF 与一般指数基金相比还具备更多优势：

（一）ETF 较其他类型的指数基金，跟踪指数更为紧密，跟踪误差更小。

（二）ETF 独特的实物申购赎回机制，有助于降低 ETF 基金的整体成本。与一般的封闭式或开放式基金相比，ETF 的管理费用在所有类型的指数基金中是最低的。

（三）ETF 的交易还结合了股票交易的特性，可以在二级市场直接进行盘中买卖。与一般的开放式指数基金相比，借助 ETF 进行指数化投资可实时交易，随时把握价格，灵活度更高。

可以说，ETF 是指数化投资的最佳选择。

146. 买卖 ETF 基金有哪些费用

ETF 的买卖成本和封闭式基金完全相同。

147. 投资 ETF 基金有哪些风险和报酬

投资 ETF 的报酬主要有两点：

（一）买进与卖出 ETF 的价差报酬。

（二）持有 ETF 所获得的现金分红收入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资 ETF 的风险可归纳为以下几点：

（一）市场风险：ETF 的基金份额净值随其所持有的股票价格变动的风险。

（二）被动式投资风险：ETF 并非以主动方式管理，基金管理人不会试图挑选个别股票，或在逆势中采取防御措施。

（三）追踪误差风险：由于 ETF 会向基金持有人收取基金管理费、基金托管费等费用，ETF 在日常投资操作中存在着一定交易费用，以及基金资产与追踪标的指数成份股之间存在少许差异，可能会造成 ETF 的基金份额净值与标的指数间存在些许落差的风险。

148. ETF 会不会像封闭式基金一样出现大幅折、溢价

与封闭式基金很不相同的是，当 ETF 出现折、溢价时，套利者会通过“实物申购与赎回”机制来消除差价。这种独特的内在机制可将 ETF 的折（溢）价空间压缩在极小范围之内。

149. 什么是 ETF 的“实物申购赎回”

ETF 的基金管理人每日开市前会根据基金资产净值、投资组合以及标的指数的成份股情况，公布“实物申购与赎回”清单。投资者可依据清单内容，将成份股票交付 ETF 的基金管理人而取得“实物申购基数”或其整数倍的 ETF；以上流程将创造出新的 ETF，使得 ETF 在外流通量增加，称之为实物申购。实物赎回则是与之相反的程序，使得 ETF 在外流通量减少，也就是投资者将“实物申购基数”或其整数倍的 ETF 转换成实物申购赎回清单的成分股股票的流程。

ETF 的实物申购与赎回只能以实物交付，只有在个别情况下（例如当部分成份股因停牌等原因无法从二级市场直接购买时），可以有条件地允许部分成份股采用现金替代的方式。

150. ETF 的套利交易过程是怎样的

从 ETF 的基本运作模式中可以看到，ETF 存在一级和二级两个市场。投资者可以在一级市场用一篮子股票进行申购和赎回，也可以在二级市场用现金买

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

入和卖出 ETF 基金单位。

当 ETF 的市场价格与基金单位净值之间偏差较大时，投资者即可利用申购赎回机制进行套利交易。比如，当 ETF 的市场价格高于基金单位净值时，套利操作方法为："买入基金股票篮→申购 ETF 基金份额→将基金份额在二级市场上卖出"。套利收益大约等于"（基金二级市场价格 - 基金单位净值）×基金份额数量 - 买入股票篮及卖出基金份额的交易费用"。

相关提示：ETF 的申购赎回是以一篮子股票进行的，起点较高。如参与上证 180ETF 的申购赎回，基金份额必须在 30 万份以上。

151. ETF 的"实物申购赎回"机制与套利行为有何关联

ETF"实物申购与赎回"机制是这一产品结构的精髓，正是这一机制才迫使 ETF 价格与净值趋于一致，极大地减少了 ETF 折（溢）价幅度。在大多数情况下，套利一定需要进行申购或赎回，现将 ETF 的套利行为简要说明如下：

首先，当 ETF 在交易所市场的报价低于其二级市场的报价时以低于资产净值的价格大量买进 ETF，然后于一级市场赎回一篮子股票，再于二级市场中卖掉股票，赚取之间的差价。这一套利机制，将可促使 ETF 在交易所市场的交易价格受到机构套利买盘进场而带动报价上扬，缩小其折价差距，产生让 ETF 的市场交易价格与基金份额净值趋于一致的效果。

其次，当 ETF 在交易所市场的报价高于其资产净值时，也就是发生溢价时，机构可以在二级市场买进一篮子股票，然后于一级市场申购 ETF，再于二级市场中以高于基金份额净值的价格将此申购得到的 ETF 卖出，赚取之间的差价。这一套利机制，将可促使 ETF 在交易所市场的交易价格收到机构套利卖盘进场而带动报价下跌，缩小其溢价差距，同样产生让 ETF 的市场交易价格与基金份额净值趋于一致的效果。

也正是由于此一套利机制，让机构乐于积极地参与 ETF 交易，进而带动 ETF 市场的活跃。当套利活动在交易所 ETF 市场上比较活跃时，ETF 的折、溢价空间将会逐渐缩小；当 ETF 在交易所市场的报价与资产净值趋于一致时，又会加强一般中小投资者投资 ETF 的意愿，进而促使整体 ETF 市场更加蓬勃发展。因此，此一套利机制是促使机构与中小投资者积极进场的非常关键因素，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也是塑造一只成功ETF不可或缺的重要因素。

七、其他类型的基金买卖

152. QDII基金如何买卖

QDII基金的买卖手续与目前A股基金没有大的不同。

投资者以人民币买卖（未来可能会推出多币种），在基金公司、银行和证券公司等各类代销机构的柜台或网上进行认购、申购、赎回。基金管理公司每日公布净值，信息披露透明。

当然，由于QDII基金主要投资于境外市场，涉及境外资产的交易、清算，公布净值的时间会晚一天，申购与赎回的确认时间也会晚一天左右，赎回资金到账时间会晚一些（具体以基金法定公告为准）。这些都是由海外投资的特点造成的，不会对投资者尤其是长期投资者的实际投资收益造成任何实质性的影响。

周到的服务是提高投资者理财质量的重要手段。一直以来，基金管理公司非常重视客户服务工作，已经开设了客户见面会、呼叫中心、网站、宣传服务材料等多种服务形式，建立了电话、网络、短信、信函、传真等多种联系方式。QDII基金，作为新产品，投资者可以比较方便地联系基金管理公司，了解自己所需要的知识，解决所关心的问题，使得产品选择更符合投资者财富增长的需要。

153. QDII基金在海外投资中如何控制风险

除了基本的内部风险控制，QDII基金在海外投资过程中还通过以下方式控制风险：

（一）通过不同国家地区的资产组合配置分散风险

由于海外市场之间的关联性相对较低，QDII基金可通过实施多个国家和地区之间的资产组合配置来有效分散系统性风险。当一个市场出现下跌时，其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他市场的上升能够化解投资于单一市场所面临的风险，有助于提高经风险调整后的投资回报水平。

（二）对股票仓位实行灵活的动态调整

这一点和国内基金颇为相似，而 QDII 基金将会表现得更加灵活。QDII 基金往往会设置比较灵活的股票投资比例范围，可根据实际需要将资产在股票和债券之间进行相应配置，从而优化流动性管理，分散投资风险。

（三）多币种投资和汇率避险操作相结合

QDII 基金投资于全球多币种市场，不仅可有效降低投资单一市场所面临的汇率风险，还可分享澳元、加元、新西兰元等比人民币走势更好的货币对人民币升值带来的好处。此外 QDII 基金还可通过一些外汇远期合约和货币交换等衍生工具来进行汇率的避险操作。

（四）利用海外多空交易机制进行风险管理

与目前国内市场尚无做空机制不同，QDII 基金可通过金融衍生工具，利用海外市场成熟的多空交易机制进行风险管理。

八、与基金买卖相关的一些衍生行为

154. 什么是基金转换

基金转换是指投资者在持有一家基金管理公司发行的一只开放式基金后，可直接自由转换到该公司管理的其他开放式基金，而不需要先赎回已持有的基金单位再申购目标基金。

155. 基金转换有什么好处

转换基金有三大好处：

（一）省钱。基金转换费用一般包括“转出基金的赎回费”和“申购费补差”两部分，比正常的赎回再申购便宜不少。其中，“申购费补差”就是两只转换的基金的申购费率的差额部分。如果投资者从高申购费率的基金转为低申

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

购费率的基金，则不需要交纳此差价。

比如，你申购了10万份上投摩根中国优势后决定将其转换为上投摩根阿尔法。假如当天中国优势的净值是1.86元，申购费率1.5%。如果先赎回中国优势，再申购阿尔法，你需要支付：赎回费 = 100000 × 1.86 × 0.35% = 651元，申购费 = （100000 × 1.86 − 651） × 1.5% = 2780.24元，共计：651 + 2780.24 = 3431.24元。而如果直接转换，由于两只基金的申购费相同，申购费补差就为0，你只需要支付中国优势的赎回费，即100000 × 1.8613 × 0.35% = 651元，足足省了将近3000块钱。

（二）省时。按照先赎回再申购的顺序，一般要5个工作日，而选择基金转换，一般只要2个工作日就够了。

（三）能实现“无缝收益”。基金转换确认一般只需要1个工作日，第一天享受转出基金收益，第二天就开始享受转入基金收益，不会把钱白白浪费几天，真正实现“无缝收益”。

156. 基金转换需要符合哪些条件

基金转换有这么多好处，但不是任意两只基金都能转换的。一般而言，基金转换要符合下面的条件：

（一）基金转换只能在同一基金管理公司的同一基金账户下进行。

（二）在发生基金转换业务时，转出基金和转入基金必须在“交易”状态下，也就是说，转出基金必须为允许赎回状态，转入基金必须为允许申购状态。

（三）基金转换通常只允许在同为前端收费或者同为后端收费的基金之间进行，不允许将前端收费基金转换为后端收费基金，或者将后端收费基金转换为前端收费基金。

（四）各基金管理公司一般设置了最低基金转出份额，大部分为1000份。

当然，也并不是符合这些条件的任意两只基金都能相互转换，具体基金的转换还需要咨询相应的基金公司。

157. 什么是非交易过户

非交易过户是指基金投资者不向基金管理公司办理赎回和申购，而直接进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行基金单位的转让。开放式基金的注册登记机构一般只受理特定情况下的非交易过户，例如继承、司法强制执行等情况。

具体的非交易过户情形会在基金契约、招募说明书或公开说明书中规定，办理时，您还需要根据注册登记机构或销售机构的规定提供相应的证明文件等资料。需要提醒您的是，基金的转让只能按规定的手续办理，由基金的注册登记机构确认，私下的转让是无效的。

158. 能否冻结他人的基金账户和份额

如果有个朋友欠你一笔钱很久了，每次问他（她），他（她）都说资金紧张。后来听说他（她）购买了很多基金，但我们不能向基金公司申请冻结他（她）的基金。因为基金公司没有权力冻结基金账户和基金份额。基金账户和基金份额的冻结与解冻只包括司法、行政冻结/解冻（以上统称有权部门冻结/解冻）。

159. 什么是基金转托管业务

如果因为搬了家，想把持有的部分基金转到离现在住址近一点的销售机构去，基金公司的这种业务被称之为基金转托管业务。

它适合以下情况：

（一）投资者想把其持有的全部或部分基金份额从某一销售机构的交易账户转出并转入其在另一销售机构的交易账户。

（二）投资者在直销中心开设了多个交易账户，想在多个交易账户之间进行互转。

160. 如何办理基金转托管业务

（一）投资者应带齐相关证件和资料（个人投资者须提供基金账户卡、资金账户卡、个人有效身份证明；机构投资者须提供基金账户卡、资金账户卡、法人授权委托书、加盖公章的营业执照复印件、经办人有效身份证明）。

（二）投资者转托管必须分转出和转入两步完成。投资者必须先到原托管点办理转出手续并确认后（T+2 日以后），再到新的托管点办理转入手续。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（三）基金持有人在进行转托管转出时，可以全部转出也可部分转出。部分转出时应遵循与赎回相同的数额限制，即部分转托管时不得低于1000份基金单位，且剩余的份额不低于1000份基金单位。

（四）投资者在办理转托管转入时，要注意正确填写转托管转出申请单编号、基金代码、基金账号。

161. 什么是跨系统转托管

跨系统转托管，即将登记在证券登记系统中的基金份额转托管到TA系统（基金份额由证券营业部转托管到代销机构/基金管理人），或将登记在TA系统中的基金份额转托管到证券登记结算系统（基金份额由代销机构/基金管理人转托管到证券营业部）。

162. 基金份额跨系统转托管有什么作用

投资者通过深交所认购或买入的上市开放式基金份额记录在深圳证券账户中，并托管在深圳证券登记系统（场内系统），该基金份额可以在深交所卖出，但不能申请赎回。

投资者通过基金管理人或其代销机构认购或申购的上市开放式基金份额记录在深圳开放式基金账户中，并托管在开放式登记结算系统（场外系统），该基金份额可以申请赎回，但不能在深交所卖出。

跨系统转托管可使基金份额在场内和场外系统之间进行转移托管，从而使通过交易所认购和买入的基金份额可以向管理人申请赎回，通过基金管理人及其代销机构认购和申购的基金份额可以在交易所申报卖出。

跨系统转托管只限于深圳证券账户和以其为基础注册的深圳开放式基金账户之间进行。

163. 办理基金份额的转托管如何收费

将原托管在场外系统的基金份额进行转托管（无论场外转场内或场外系统内转），其转托管一律免费；将原托管在场内系统的基金份额进行转托管（无论场内转场外或场内系统内转），其转托管收费同现行A股标准，即同一交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日内，不论所转证券种类、数量，每一证券账户转入每一证券营业部的转托管费为 30 元人民币。

164. 在什么情况下不能办理跨系统转托管

以下上市开放式基金份额不得办理跨系统转托管业务：

（一）处于发行期内或基金封闭期内的上市开放式基金份额；

（二）权益分派前 R－2 日至 R 日（R 日为权益登记日）的上市开放式基金份额；

（三）处于质押、冻结状态的上市开放式基金份额。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三篇

经验篇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章
怎样多赚钱——投资有技巧

一、买卖基金时有哪些技巧

165. 基金要投资多久才能见成效

对个人投资者而言，择时是非常困难的事情，往往在想进场的时候担心成本高，可是看到别人获利又后悔。对个人投资者而言，明智的选择是长期持有一只业绩良好且较稳定的基金并定期检查基金业绩，结合资金用途及投资目标确定赎回基金的时机。

虽然大多数基金的投资标的仍是股票，但基金毕竟不是股票，基金强调长期与股市一起成长，投资标的非常分散，价格波动不会像个股一样忽上忽下。因此，投资基金应舍弃投资股票杀进杀出、每天看盘询价的习惯，以免看到价格波动影响投资理性，最后因频繁进出，让手续费将获利都侵蚀殆尽。

从全世界范围来看，股市长期报酬率高于其他投资工具。对有长期理财目标的投资者来说，如果把基金投资当作定存，或者投资一只绩优股，以此作为养老金，在这样的心态下，反而会增加胜算。

只要把投资时间放得足够长，不要每天担心净值的微小波动，投资会成为一件令人愉快的事情。根据摩根富林明资产管理的数据，其在香港的一只基金自 1971 年成立以来净值上涨了 160 多倍，如果从那时起，每月固定投入工资收入的 5%作为养老准备金，退休后就不必为钱发愁了。

基金强调长期投资，并非意味着把钱投下去后就完全不用理会，您至少要每季度检查一次自己的基金绩效表现。比较基金的绩效表现也需要拉长比较时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

间，不能只看一周或一个月的表现而至少是一年的时间，如果您投资的基金的长期绩效表现远远超越大盘与其他同类型基金且长期下来能够达到你的理财目标，您就不该为了短线的下跌或一波行情急就将基金赎回或转换。

此外，在每季度一次的检视中，您还需要观察股票市场的多空变化，只要确定所投资的市场上涨趋势依旧，就不必为了市场的某些小变化心神不宁。一般我们会建议投资者，基金投资最好维持三五年，尤其是定期定额投资，一年、几个月是看不出成本分摊、分散风险的功效的。

166. 新手如何买基金

有很多人想进入到投资基金的队伍中，但又不是很了解，不敢贸然下手，下面介绍三种方法，对于新手来说非常实用：

第一种方法是大家目前最常用的办法：适时进出法。

大家一定会问：什么时候是“适时”呢？这确实是采用这个办法的最大问题所在。可以看到，真正分享到开放式股票型基金超过120%平均年收益的投资者，往往是在市场低迷的时候就开始买入基金的投资者。

怎样判断股票市场价值已经被低估了呢？专业的投资人士一般会有一些指标来衡量，而我们普通投资者最简单的办法有三个：一是查询最新的股票市场的平均市盈率，如果远远低于全球平均的15倍的水平，那股市可能是被低估了；二是比较上市公司的每股现金分红与股价之比，是否已经比国债的年收益率还高，如果发现一批这样的公司，很显然，这时进入也是相当安全的；当然，也有一些其他的判别标准可供参考，比如一位海外基金业的专业人士就提到，当股票基金募集极度困难，各基金公司央求他（她）帮忙认购新基金时，他（她）购入的基金收益最丰。

而退出的时机，其实就更难把握，海外一位知名的基金经理曾经有个总结，一旦封闭型基金的折价水平过小，甚至出现溢价，整个股票市场可能就已经接近顶部。在最近两次的A股市场牛市见顶时，这位海外基金经理的定律都得到了验证。但在未来是否肯定有效，还有待观察。

由于“适时进出”法比较难于把握，因此理性的投资者一般采用另两种方法即“定期定额”法和“固定比例”法来进行基金的投资。

所谓“定期定额”法，相信大家都有所了解，就是每隔一段固定的时间（月、季度或半年），以固定的资金去购买基金。定期定额买入的优点是可以使

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金的平均成本保持较低，而且可以用“纪律”保持长期投资习惯，是“聪明懒人”的理财良方。

而第三种投资基金的好办法是“固定比例投资策略”，即将一笔钱按固定的比例分散投资于不同种类的基金上。比如，年轻人可以考虑 50% 的股票型基金，30% 的债券型基金，20% 的货币基金；中年人可以考虑 40% 的股票型基金，30% 的债券型基金，30% 的货币基金；中老年人可以考虑 20% 的股票基金，40% 的债券型基金，40% 的货币基金，等等。

当某类基金因净值变动而使投资比例发生变化时，就卖出或买进这种基金，从而保证投资比例能够维持原有的固定比例。当然这个比例调整不是每天都做，而是隔半年或 1 年再重新检查一次，卖出部分比例超高的基金类别，增加部分比例偏低的基金类别。其实，这也是用一种形象化的方法，让您轻松看到最近半年或 1 年里增长最快的资产在哪里，并将退出部分投入目前可能被低估的资产上。

167. 基金投资有什么策略

对于投资基金，恐怕是时下老百姓最为津津乐道的了。大到八旬老者，小到几岁的孩子，似乎都可以到基市一展身手。其实，投资基金还是要讲究一定的策略。什么样的人买什么基金、什么时候买、怎样买，都是有学问的。

一次性投资策略是最简单、最直接的方法，即无论市场状况如何，一旦有闲钱就马上一次性投资。

选择这个策略的客户应持有长期投资理念，并相信自己选定的基金即使在短期内下滑，依然能够在五年到十年后取得一定的回报。采用一次性投资策略的前提是，相信市场涨多于跌，适用于市场持续上升的时候，或者你认定自己不会在错误的时机把持不定而进行买卖。

定期定额投资则可以摊低成本和降低风险。举个例子：张三和李四各有 1 万元准备投资于基金，张三将其一次性地购买了某只基金，李四则在 5 个月内，每个月投资 2 千元于该基金。在此期间，该基金单位净值持续上升，则李四手中的现金不足以购买和张三同等数量的基金单位，所以到了第 5 个月末，张三拥有更多数量的基金单位，赚得比李四多。但如果在此期间，基金单位净值持续下跌，则李四可以购买到更多数量的基金单位，所以到第 5 个月末，李四的投资成本低于张三。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当然，上述是比较极端的假设。比较普遍的情况是，基金单位净值在此期间上下波动。而定额定期投资的好处之一是能有效降低基金净值波动的短期风险。但并不是任何时候、任何基金都适合定期定额投资。首先，要在长线前景看好、短期处于空头行情时开始定期定额投资；其次，股票型基金等波动较大的基金比较有机会在净值下跌的阶段，通过定额定期方式累积较多的低成本基金份额，债券型基金等固定收益工具就不应该用定期定额的方式投资。

168. 以什么方式投资基金合适

一旦决定了投资多少资金在某一只基金后，还必须作一个重要的投资决定，那就是以什么方式买基金，是一次就把所有的资金都投入呢？还是一小笔一小笔地分次买入？

投资者一定要对自己有清醒的认识，要从自己的年龄和收入、投资时间、投资目标、短期和长期风险承受能力、期望回报率等方面出发，权衡选择适合自己的产品。

第一，要注重分散投资。要在银行、保险、资本市场中合理配置资产，不要把所有的鸡蛋放在一个篮子中。

第二，要注重产品选择与风险承受能力和理财目标相匹配。投资者应根据自身所属的类型选择相应风险等级的基金产品。对于年轻人而言，如经济能力尚可，家庭负担较轻，能承担较大的风险，可选择股票型基金；对于中年人，收入比较稳定，但家庭责任比较重，投资时应该在考虑投资回报率的同时坚持稳健的原则，分散风险，尝试多种基金组合；对于老年人而言，应以稳健、安全、保值为目的，可选择货币型和债券型基金这些安全性较高的产品。

第三，要注重选择优秀基金管理公司的产品。并非大的基金管理公司就是好公司，有些小公司同样有优异的业绩表现。

第四，要注重选择入市时机。定时定额是一种好的投资策略，可以合理控制买入成本。对于大额的投资于股票型基金的决定应该避免在市场过度炒作时作出决策。

169. 封转开需要注意哪些问题

基金“封转开”后需提早确权，否则会影响到持有人赎回基金。确权即原

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

封闭式基金退市后，部分基金份额持有人需要对其持有的基金份额进行确认与重新登记，基金公司据此将相应的基金份额转登记至基金公司并托管至持有人办理确权业务的相关销售机构。此后，持有人方可办理基金份额的申购或赎回手续，该过程即为“确权”。

基民王先生长期持有一只封闭式基金，收益颇丰。这只基金于上半年转为了开放式基金，王先生既没有在二级市场上抛售，也没有选择赎回，一直坚持持有。最近王先生急需资金，他决定把手中的基金赎回一部分。没想到银行柜台告诉他，由于封转开后他没有办理确权，不能进行赎回。王先生只好补办了确认手续，却耽误不少时间和精力。

一般情况下，封闭式基金在启动“封转开”程序后，基金管理公司会通过公告等方式提醒客户办理确权手续。而没有办理确权业务，仅会影响到基金赎回，对持有人其他权益影响不大。

170. 若基金净值下跌，我是否应该赎回基金

基金净值下跌时，您应该利用各种渠道了解一下净值下跌的原因之后再采取行动。如果是证券市场的下跌造成净值下跌，您最好不要轻易赎回，因为这种下跌很可能是暂时的，而您购买开放式基金的目的是希望通过长期投资取得稳定收益，所以轻易赎回容易把暂时的账面损失变成实际亏损。如果是基金经理的判断出现重大失误，在一段时间内又没有改善的迹象，您可以考虑卖出基金。

171. 选基金主要看什么

不想当将军的士兵，不是好士兵；不想更深入地了解基金投资的基民，也同样成不了好基民。深入了解不同基金的投资组合差异，能够辨别不同风格的利弊，对于选择适合自己的基金有重要意义，其中主要应关心如下方面。

看资产配置

通常把基金在股票、债券和现金上的配置比重，称为基金的资产配置，它对基金的风险收益特征有重大影响。晨星分类中的股票型、积极配置型、保守配置型、债券型、货币市场基金的股票投资比重总体呈逐步递减，风险收益特征也随之递减。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

相同类型中的不同基金，资产配置也可能存在差别。有的股票型基金，其股票投资上限是80%，和股票上限为90%的同类基金比较，预期收益可能略低，但承担风险也要小一些。另外基金的资产配置是动态概念，在基金的运作中是不断调整的。在目前市场处于相对高位时，有的基金仍维持90%的股票仓位，有的基金则将股票仓位由90%减至70%，这是不同基金投研团队对后市的不同判断造成的。投资者对后市的判断不同，看好的基金也会有差别。

投资者可以通过晨星官方网站上的“基金重仓股”菜单的“基金股票仓位”项，了解基金在每个阶段的股票投资比重。

看投资风格

通常用基金所购买的股票的特征，来说明基金的投资风格。晨星的投资风格箱通过单列影响基金业绩表现的两项因素，包括基金所投资股票的规模和风格价值—成长定位，来界定基金的投资方格。

投资风格箱是一个正方形，划分为9个网格。纵轴描绘股票市值规模的大小，分为大盘、中盘、小盘。横轴描绘股票的价值－成长定位，分为价值、平衡、成长。通过区隔，基金的股票投资共有9种投资风格：大盘价值型，大盘平衡型，大盘成长型；中盘价值型，中盘平衡型，中盘成长型；小盘价值型，小盘平衡型，小盘成长型。

不同投资风格的基金，在市场表现为不同热点或板块轮动下，可能有不同的表现。例如2006年下半年大盘蓝筹股不断看涨，而中小盘股价则停留在历史低位附近不动，大盘基金的表现胜过小盘基金。而在小盘股表现较好而大盘股纹丝不动的2007年1季度，小盘基金的表现就明显比大盘基金好。对后市市场热点或板块轮动持不同意见，所看好的基金也会不同。

投资者可以通过在晨星官方网站上输入具体基金的代码或名称，进入相应基金的研究报告，点击“投资风格”界面的“投资风格”项，了解基金的投资风格。

看行业比重

除资产配置外，行业分布是分析基金投资组合的重要方面。按照晨星行业分类，股票可分为信息业、服务业和制造业3大行业类别，具体又可细分为12小类。同一大类的股票一般在证券市场中具有相似的波动趋势。投资者对不同行业未来表现的预判，对其选择相应基金有影响。

如果你的基金投资过于集中在同一行业，就有必要考虑将投资分散到其他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行业，或投资于相对广泛行业的基金。另外，如果你在高科技行业中工作，意味着你的个人财富与高科技行业息息相关，从分散风险的角度看，您不宜再持有那些集中投资于高科技行业的基金。

投资者可以通过搜集基金不同阶段的季报，了解到基金行业投资的变化，“金融界”网站的资料就值得借鉴。

看持股集中度

基金的持股集中度，通常指前 10 大重仓股占基金净资产的比重。仅投资 20 只股票的基金，与投资 80 只股票的基金在业绩波动方面有很大不同。通常，集中持股或持股数量较少的基金波动性较大，更不容易规避市场调整或个股所带来的风险。投资相对分散的基金，可能更能抓住市场轮动的机会。所以持股集中度也成为基金投资组合分析的重要方面。

投资者可以通过晨星官方网站上的“基金重仓股”菜单的“基金持股集中度”项，了解基金在每个阶段的持股集中度。

172. 购买新基金有哪些技巧

新基金不同于老基金，因为成立时间短，基本没有运作历史，一些用于老基金很好的判断方法并不适合于新基金。对投资者来说，要想掌握好判断新基金的技巧，关键就是要学会以下“五看”。

一看基金经理是否有基金管理的经验：虽然新基金没有历史或者历史较短，但基金经理的从业历史不一定短。投资者可以通过该基金经理以往管理基金的业绩，了解其管理水平的高低。投资者可以从招募说明书、基金公司网站上获取基金经理的有关信息，并对其从业资历进行分析。

二看基金公司旗下其他基金业绩是否优良：如果基金经理没有管理基金的从业经验，投资者是否就无从判断呢？也不是。投资者可以通过新基金所属的基金公司判断这只新基金的前景。如该基金公司旗下其他基金过去均表现优异，投资者也可以放心购买。

三看基金经理投资理念及基金经理投资理念是否与其投资组合吻合：了解基金经理的投资理念后，投资者即可大致判断新基金的投资方向。如果新基金已经公布了投资组合，投资者则可进一步考察，一是考察基金实际的投资方向与招募说明书中的陈述是否一致；二是通过对基金持有个股的考察，可以对基金未来的风险、收益有一定了解。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四看基金费用水平：新基金费用水平通常比老基金高。许多基金公司会随着基金资产规模增长而逐渐降低费用。投资者可以将基金公司旗下老基金的费用水平和同类基金进行比较，同时观察该基金公司以往是否随着基金资产规模的增加逐渐降低费用。需要说明的是，基金的费用水平并不是越低越好，低到不能保证基金的正常运转，最后受害的还是投资者。

五看基金公司是否注重投资者利益：投资者将钱交给基金公司，基金公司就有为投资者保值增值的责任。在历史中，基金公司是否充分重视投资者的利益，应成为投资者考察的重点。

掌握了以上的“五看”，投资者在购买新基金时，就基本不会出错。

173. 人生四大阶段购买基金各有什么技巧

常有基民在银行问理财顾问：哪个基金最好？其实，基金没有最好最差之分，针对不同人群的年龄和经济情况，投资者应购买不同的基金。

理财专家为处于四大阶段的人群推荐了不同的基金投资规划。

第一类新鲜社会人群，刚刚走向社会的年轻人没有储蓄，对财富的增值型有较高的要求，生活没有负担，抗风险能力强，股票型基金就非常适合这一人群。为了让这些年轻人强制投资减少不必要的消费，理财专家建议他们使用定期定额的基金投资方式。

第二类是成家立业人群，这一人群的特点是结婚成家有下一代后，虽然夫妻双方收入有所增加，但是之前的家庭储蓄全部变成房子的首付，每月还需要偿还住房贷款。理财专家建议这一人群加强现金管理，采用“自动代客申购”业务，把家庭的一部分备用资金投资货币型基金，对于每月节余用定期定额投资的方式投资股票型基金或混合型基金。

第三类是中年事业有成型人群，这部分人事业有成，有一定积蓄，投资主要是为了保值增值让自己的老年生活更加有保障或是为子女就读较好的大学做准备。理财师建议这一人群找银行专业理财师做专门的投资规划，将财产在保险、基金、房产等各种投资品种中做合理配置。

第四类是接近退休或者已经退休的人群，这类人群的收入减少，但积蓄较多，保障型需求加大。理财专家建议这一人群投资以稳健为主，大部分用于养老储备的钱可以投资债券型和货币型基金，有富余再考虑混合型基金和股票型基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

174. 基金被套牢了怎么办

持续近1个月的大盘调整，指数从6000点“刷”的一下跌至5100点附近。大盘“阴晴不定”，不仅考验着大多股民的承受能力，基民也跟着提心吊胆。自2007年10月以来，基金的绩效表现便开始呈现下滑趋势。进入2007年11月，包括QDII在内，基金继续上演着“缩水”，“被套”基民越来越多，究竟是赎回还是继续持有是他们最为关心的问题。专家建议，基金下跌属正常现象，基民对短期涨跌应泰然处之，降低风险可选定期定投。

遭遇基金被套的基民日前实在不是少数，在“被套”的日子里究竟该如何操作是基民们非常关心的问题。是赎回好还是转为其他类型基金，或是继续忍受“被套”生活，让他们犹豫不决。中投证券南京建宁路营业部分析师陈淼建议：基金不是股市，每天都去关注净值实在没有意义，不如放心放手，放在基金里坚持、等待。

专家观点

观点一：坚持到底

在2007年10月11月一两个月中，投资者中少则亏损2%，多则亏损5%左右。基金持续的“缩水”，让老百姓们看到了基金投资的风险，“基金并不是只赚不赔，投资者只有具备了风险意识，才能面对如今的形势”。基金的收益其实1年在10%至20%成绩就已经很好，不应因短期的跌幅而操之过急地赎回，泰然处之是完全可以的，要坚持长期投资理念，不宜频繁短线买卖。

虽然近期股市震荡但长期牛市的格局没有根本改变。只要投资者认为长期仍然是牛市那么净值下跌只是短期的表现就应该继续持有基金。基金投资不是炒股，投资者要有耐心基金长期的收益还是可以期待的。

观点二：组合配置

养成良好的投资习惯和方法，把风险防范放在首位。在此基础上，合理的组合配置一些基金，特别是配置一些稳健性的基金，也不失为一种分担方险的办法。一般配置2至3只基金比较合理，但判断一只股票型基金是否稳健，主要是看标准差或者β值两个指标，在很多基金的评级系统里面会出现其中一个指标基金的标准差越低就表示它越稳健，一般来说标准差在25以下就可以看做是稳健型的基金，如博时主题行业的标准差只有20左右；β值则是另一个指标，也是风险越低数值越小，其最大值是1，一般来说风险较高的指数基金β

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

值为0.99。而相对稳健的基金β值则一般在0.8以下。

观点三：定期定投

证券分析师建议投资者，在大盘没有定数的时期，建议投资者可以坚持基金定投的方式进行操作，特别是对于无法把握市场的年轻人来说，坚持定期定投，是最为长远的投资计划。除了分摊风险，降低成本，用时间平滤市场波动周期也是基金定投的特色。选择基金定投可以将目标锁定在股票型基金上，尤其是指数基金。虽然短期来看，股指涨跌难料，但从长期来看，股指总是上涨的，而主动投资的股票基金对市场热点的把握很难做到次次准确。国外经验表明，从长期来看，指数基金的表现强于大多数主动型股票基金，是长期投资的首选品种之一。当然基金定投也贵在坚持，投资者一定不能操之过急。

175. 哪些基金不宜盲目抛售

封闭式基金

目前封闭式基金板块是市场公认的“价值洼地”，近两个星期的表现明显抗跌。2007年10月17日～11月12日间，上证指数和深证成指分别下跌14.84%和11.52%。开盘交易的35只传统封闭式基金没有一只跌幅超过大盘，其中7只还实现上涨，涨幅最大的基金丰和上涨4.40%。跌幅超过10%的只有到期日较近的基金融鑫，其余个基跌幅均在10%以内。

大盘封基VS小盘封基

大盘封闭式基金的抗跌主要是高折价以及高分红预期的推动。目前大盘封闭式基金普遍都有20%以上的折价率，基金汉兴、基金银丰等个基折价率甚至超过30%。从长期来看，封闭式基金折价率缩小是一个大趋势，在不考虑净值变化的情况下，一旦折价率降低将给投资者带来额外收益。

如果说高折价率给投资者以安全感，那么封闭式基金板块巨额的可分配收益则给投资者以高回报的预期。据统计，37只传统封闭式基金中有22只个基的每份可分配收益超1元，不足1元的15只个基每份可分配收益也超过0.6元，最少的基金汉鼎也有0.6817元/份。基金兴安、基金金盛的每份可分配收益最多，分别达到2.3278元/份和2.2321元/份。根据基金合同，每年可分配收益的90%必须用于分红，因此明年4月前后大规模分红可以预期。

分红对于投资者来说好处多多，一方面由于折价率的存在，分红部分相当于投资者以打折的价格买入却以全价卖出；另一方面，封基分红后会出现折价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

率大幅升高，可能出现填权效应，推动价格上涨。

小盘封基与大盘封基一样有分红利好，与大盘封基高折价不同的是，小盘封基的折价一般比较低，目前上市交易的6只小盘封基的折价率在6%～13%不等。但小盘封基到期时间普遍比较近，到期日最近的基金融鑫和基金鸿飞到期日分别为2008年的2月份和4月份。从目前的情况看，封基到期后一般都转为开放式基金，一旦“封转开”便会消除折价率，投资者可以轻松获得超额收益。

近期拆分基金

市场调整过程中，拆分基金由于股票仓位较低、手中握有大量现金能够有效规避市场风险。而在低点有大量现金建仓优质股，有利于净值在未来快速增长。

但值得注意的是，如果大盘在上升途中基金进行了拆分则会影响基金净值的增长，基金规模虽然迅速扩大了，但是这些基金拆分后握有的大量现金无法很快完成建仓，这必然会影响基金净值的快速增长。

176. 什么基金不宜在大盘振荡局势中持有

指数基金不宜在大盘振荡局势中持有。

指数基金的投资风格注定了它在大盘振荡局势中无利可图。指数基金是按照某种指数构成的标准购买该指数包含的证券市场中的全部或者一部分证券的基金，其目的在于达到与该指数同样的收益水平。它只有在大盘上涨时才能产生收益，大盘下跌以及振荡整理的过程中都不会有收益。

因此在未来可能持续较长的调整局势中，指数基金可能很难获得较高的回报，甚至可能出现亏损。

从股票仓位来看，指数型基金的股票仓位必须在90%以上，这是所有股票型基金中最高的，也注定了它的高风险，在大市上涨时能名列前茅，大市调整时也率先下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、根据风险承受能力选基金

177. 投资基金前需要哪些准备

基金是一种稳健的投资品种，适合长期投资，但长期持有的首要条件是您选对了基金品种。在您决定投资基金前需要哪些准备呢？

首先，调整自己的理财心态。如果按拥有财富的多少简单来分，"富人"和"穷人"都是需要理财的两类人。其实不少"富人"的风险承受能力并不高，一方面他们希望自己的财富长期增值，另一方面又害怕自己的钱亏本。而"穷人"赌的心态较严重，一方面是想补充日常收入来源，另一方面也希望从中获取更多的收益。他们投资基金的目的都需要长期持有，而自己常常"波段操作"的行为方式却与此目的相违背。因此在开始投资前，应保持一个平和的理财心态。

第二步，树立长期投资的理念。我们跟踪分析过相关数据和客户的投资行为，从对基金的认知和投资的行为上，其中有不少投资者是自己做股票没达到预期的收益，既而转向买基金。把过去做股票的失败理念、经验，复制到做基金上，总希望"高卖低买"，根据指数涨跌做基金投资，一看基金赚钱就卖掉，事实上这并不符合客户购买基金产品的初衷。在牛市中长期持有会让投资者获得的收益要比来回申赎基金获得的要高。

第三步，跟踪拟投资的基金公司。了解该基金管理公司的投资理念，了解该基金管理人投资团队成员各自的擅长、特点、风格及相互合作、激励机制，了解他们的投资流程及投资模式，尽量仔细研究过去一个完整市场周期中（短周期可能是3～5年，长周期可能5年以上）该公司旗下各只基金产品的业绩表现和产品线丰富度、相互转换的条件，然后再看你是否认同和信任该公司的投资文化和理财能力。

第四步，观察研究你备选的基金产品。仔细阅读该产品的招募说明书，判断该产品从投资对象、投资策略、分红策略、风险收益特征、基金经理投资经历等要素是否符合你的需求。如果备选对象是老基金，可以去看看该基金过去

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

12个月的季报、年报，从基金经理对上一个时段自己投资表现的评价、对下一个时段的投资思路以及资产配置比例、重仓行业、重仓个股与市场实际的比较验证，来判断该基金经理投资表现是来源于运气、还是自身实力。把上述备选的同类产品进行比较，借助于专业工具和参数，量化分析，按照自己确定的标准进一步缩小基金选择范围。

我们知道，理财规划是一个符合逻辑的选择，因此当你做好了以上准备，就审慎而果断地投资你中意的基金吧！

178. 股票型基金和偏股型基金投资策略是什么

股票基金主要投资于上市公司股票，主要收益为股票红利，股票上涨的盈利，其投资股票的基金资产一般不低于总资金的60%。从目前股票基金的净值增长情况，很多基金的年收益超过了10%，这点是货币基金和债券型基金望尘莫及的。所以，这时再购买一只股票型基金，可以在灵活性和稳妥性的基础上增加整体投资的收益性。选择股票基金的难度相对大一些，因为股票基金的数量最多，有的基金净值一年增长10%，有的则下滑10%。因此选择这种基金要看基金净值是否稳定增长，同时要留意它的持股结构是否具备上涨潜力。

股票型基金和偏股型基金是当前基金市场上最大的一个类别。无论是从基础市场情况来看，还是从收益情况来看，股票型基金和偏股型基金都应该是我们投资的重点。但是，在具体实施操作的时候，投资者一定要对股票市场行情的发展趋势有一个大致的判断。即当认为未来的股票市场盈利空间大于下跌空间的时候，才可以进行对于股票型基金和偏股型基金的投资。因为在股票市场的下跌行情中，股票型基金很难创造收益。虽然基金经理的操控能力和抗风险能力均比一般投资者强得多，但是仍不能完全避免股市不成熟所带来的系统性风险。与此同时，A股市场缺乏必要的避险工具和对冲产品，股票型基金的收益过分依赖股票市场的表现。市道好则皆大欢喜，市道低迷，股票型基金也无力回天。

179. 如何在新老基金中选择合适的品种

基金发行井喷，在很短的时间里有很多基金陆续面世。对于投资者来说，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

究竟该坚定持有已有的老基金还是转而投向新面世的基金?

基金的新与老不是选择基金品种的标准。投资者之所以会在新老基金中摇摆，实际上是受基金净值高低的影响。更进一步地说，基金净值的高与低也不是选择基金的标准。

基金是股票的一揽子组合。从根本上说，基金的内在价值是源自于其所投资的股票的质地和成长性。无论是老基金还是新基金，只要持有的股票质地优良，具备较高的成长性，那么基金净值的持续稳定上升则基本可以得到保障。因此，从这个意义上来说，新老基金没有本质的差别。

举个简单的例子，一个已经运作一年的老基金和一只处于募集期的新基金，假设两只基金未来所持股票是一样的，那么新老基金净值上涨程度必然一致，均由其所持股票的上涨幅度所决定。因此对于投资者来说，新老基金同期回报率相同。由此可见，基金业绩表现的差异主要是由其所持有股票的走势和持仓结构而非其成立时间决定。

通常来说，基金公司推出新基金产品是基于对市场未来发展的最新判断、公司产品线构建需要以及对自身投资研究优势充分认识的基础上的。基金产品本身具备不同的风险收益特征，选择何种基金最终取决于投资者自身的风险偏好。

投资者可以根据“4P”标准来选择合适自身的基金品种，即“Philosophy（理念）、People（团队）、Process（流程）和Performance（绩效）”。投资者购买基金时，首先选择能够认同其投资理念的基金；其次，该基金的投资研究团队要具备一定的实力、能够信赖；再次，该基金的投资研究需要有一套科学而严密的投资机制和流程做保障；最后，投资者可以查看该基金管理人旗下基金的过往业绩，如果过往的投资业绩一贯表现优良而稳定，投资者选择基金品种时，完全可以以此作为参考和筛选器。

所以说，选择基金可以套用一句话：“无论新老贵贱，只买对的”。

180.ETF投资策略是什么

股票类基金中，有一个值得注意的品种，即ETF。随着指数期货等金融衍生品的发展，基金公司等投资机构对ETF的需求将越来越大。ETF在发挥避险工具功能的同时，也可视为不错的投资品种。“只要能判断市场运作，认识到风险所在，并清楚自己风险承受能力的投资者，都可以参与”。EFT作为跟踪

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指数的投资品种，有特定优势，即在股指上升阶段，涨势特别快；而且由于是被动管理，投资者只需判断市场的走向，比研究个股简单得多。

ETF 还可以细分为两个更小的类别：被动型的 ETF、积极型的 ETF。

所谓被动型的 ETF，是指：

（一）基金对于成分股票的投资数量完全按照相关成分股票在具体指数中的所占的权重来进行，不做主观的投资多少的判断与选择。

（二）在市场时机方面，基金经理也不做任何选择，时刻保持高水平的投资仓位，以求得基金绩效曲线与标的指数波动曲线的高度拟合。

因此，要想保证赚了指数就可以赚钱，被动型 ETF 是最好的选择。

所谓积极型的 ETF，虽然其选股范围是相关指数的成分股，但是基金经理要做一定的价值判断和时机选择，既有个股投资比例的动态变化，看好的可以多买，不看好的可以不买；也有对于市场时机的判断，如果认为后市看好，可以加大投资比例，反之即减。

很多机构投资者都密切关注 ETF，按照他们的话来说，就是投资了 ETF 之后，可以知道基金经理在干什么。而对于那些股票型基金、偏股型基金，他们不知道基金经理在干什么。他们知道了基金经理在干什么，做的是什么股票，就可以较好地控制自己的投资风险。

投资于 ETF 还有一个好处就在于研究大势比研究个股简单，因为太多的上市公司包含着极为庞杂的信息，普通投资者根本无法过滤。由于 ETF 的绩效表现基本上与标的指数代表的大势一致，对于投资者来说，看准了大势之后，就可以购买 ETF，保证赚了指数就可以赚钱。

181. 债券型基金投资策略是什么

债券型基金主要投资国债、企业债和可转债。债券投资比率一般为总资金的 80%，以两年定期存款税后利率作为业绩基准，在投资风险控制和收益方面具有明显优势。同时，债券型基金的申购和赎回手续费较低，一般为股票型基金的一半，目前推出的短债基金还可以完全免手续费；在赎回上一般实行 T +1；收益也非常可观，90 日年化收益率为 2.3% 左右。选择债券型基金应参考其公告的历史净值、最近 30 日的年化净值增长率等指标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

182. 混合型基金投资策略是什么

混合型基金可在债券市场与股票市场之间实现灵活配置，收益与风险取决两个市场的表现，风险比仅投资于股票市场略小。混合型基金属于中等风险基金品种，受益于灵活的资产配置策略，其风险虽高于债券型基金和货币市场基金，但比股票基金低。此类基金资产配置灵活，如股票仓位配置很高，则为偏股型，其风险仅次于股票型基金；如债券仓位配置较高，则属于偏债型，风险仅略高于债券型基金。

183. 货币市场基金投资策略是什么

货币市场基金是储蓄的替代品。货币市场基金具有流动性好、风险低的特点，具有银行存款无法比拟的优越性。它的诞生，为中小投资者提供了原先只有机构投资者才能进入的市场。货币基金主要投资票据等短期货币工具，最大特点是具有较强的灵活性，一般 1～2 个工作日即可赎回，并且在保证流动性和低风险的情况下，其年收益一般在 2% 以上，大大高于银行的活期存款利息收入，也高于一年定期存款收益。购买货币基金可谓是“存活期的钱，拿定期的收益”。针对这一特点，投资者可以买货币市场基金来替代传统的活期储蓄和一年内的定期储蓄。另外，货币市场基金赎回变现非常方便，投资者当天提出赎回申请，资金在 T+2 上午九点半前就可以到账。此外，由于货币基金不收取认购费、申购费和赎回费，并且始终能够提供高于银行利率的预期收益。但是，货币市场基金并非没有风险。比如，央行的利率调整和市场的利率波动的风险，货币市场不够发达而导致的流动性风险等，都会给投资者带来意想不到的损失。

对于货币市场基金的投资策略应该是：当其他基金市场存在较多投资风险的时候，暂时将资金放在货币市场基金上；当其他基金市场有较好的投资机会时，到其他市场去捞一把，然后立刻回到货币市场基金中来。通过对于货币市场基金的投资，目的是为了保持自己资金的流动性以及控制整体个人投资的风险。

现在各理财报刊和网站经常会刊登货币基金 7 日年化收益排行榜，可以初选几只“候选”基金，观察一段时间，或查询一下基金的历史收益情况，然后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

选择一只收益较为稳定的货币市场基金进行投资。

184. QDII 产品主要适合哪些人投资

QDII 产品主要适合具有一定风险分散需求、并希望参与海外市场投资的个人和机构。具体包括：

（一）希望规避国内 A 股市场单一投资的系统性风险，在全球范围内进行资产配置的投资者。

（二）希望拓宽投资渠道和丰富投资品种，分享海外市场投资收益的投资者。

三、减少基金投资成本的方法

185. 开放基金也能团购吗

按照基金公司的规定，认购、申购数额越高，手续费越低。比如某基金申购金额低于 50 万元时费率为 1.5%，高于 500 万元时费率仅为 0.5%，二者相差数倍。根据这一规定，同事、朋友、网友们可以“团结”起来，使一次性购买基金的额度达到享受手续费优惠的金额便有可能节省一大笔费用。另外，目前国内出现了专门的基金团购网，办理该网站指定银行的银联卡，开通“银联通”业务，然后就可以在团购网的指导下购买相关基金，享受团购费率优惠。比如，购买“华夏宝利配置”基金，普通的申购费率是 1.2%，通过团购网可以享受 0.48% 的优惠。

现在还有一些网站在做直销团购，可以直接通过网络做基金团购。我们以“中国直销网”的基金团购网为例子，它依托国内专业基金研究机构及基金资讯提供商中国基金网，为广大基金投资者提供开放式基金投资资讯，并同步开通覆盖全国的基金直销团购服务。基金团购网根据专业研究成果，只选择业绩稳健、排名靠前的数家基金公司，办理基金直销团购。

186. 认购费用比申购费用低吗

同样一只基金，发行时认购和出封闭期之后申购其费率是不一样的，基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司为了追求首发量，规定的认购费率一般低于申购费率。比如认购5万元某基金的费率为1%，封闭期结束后的申购费率则为1.8%，二者相差0.8%。如果单从节省手续费的角度考虑，看好某一只基金，应尽量选择在发行时认购。

187. 通过网络买基金会省钱吗

过去认购、申购开放式基金只能到证券公司或银行网点才能办理，现在工行、招行等金融机构都推出了“网上基金”业务，且银行对网上基金交易都有一定的优惠政策：从网点开立基金账户一般要缴纳一定的开户手续费，而在网上自助开立基金账户则是免费的；网上认购、申购开放式基金可以享受一定的手续费折扣，比如，通过某银行“银基通”购买开放式基金，申购费最多可以打4折。最关键的是网上购买基金可以节省大量的时间，对于现代人来说，节省时间就等于创造“金钱”。

188. 红利再投资能减少投资成本吗

基金投资者可以选择两种分红方式，一种是现金红利，另一种是红利再投资。为鼓励大家继续投资，基金公司对红利再投资均不收取申购费，红利部分将按照红利派现日的每单位基金净值转化为基金份额，增加到投资者账户中。这种方式不但能节省再投资的申购费用，还可以发挥复利效应，从而提高基金投资的实际收益。

189. 用基金转换可以节省成本吗

基金转换业务是指投资者在同一家公司旗下的基金产品之间进行运作，按照意愿将所持有的全部或部分基金份额转换为其他开放型基金份额，并同时按照公司规定缴纳一定的转换费用。

基金转换业务是基金投资中的一个节省申购费用的技巧，因为同一家基金公司旗下的基金，在进行转换时，都会给投资者一定的费率优惠。比起正常情况下将手中的基金赎回后再申购同一公司下的另一种基金可以节省不少费用，降低投资成本。但是，需要投资者注意的是不同基金公司基金转换的规定并不相同，要先问清楚了再做转换。

在基金投资中，有些投资者会经常遇到这样的情况，在市场行情初始阶

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

段，购买了大量的低风险基金品种，由于风险与收益是同方向变化的，风险低收益自然也就低，如果碰上股市大盘上扬，反而可能会错失分享利润上涨空间的机会。

190. 其他减少基金投资成本的方法

投资基金与投资股票有所不同，不能像炒股票那样天天关心基金的净值是多少，最忌讳以“追涨杀跌”的短线炒作方式频繁买进卖出，而应采取长期投资的策略（货币市场基金除外）。以下一些经验可供新基民参考：

（一）应该通过认真分析证券市场波动、经济周期的发展和国家宏观政策，从中寻找买卖基金的时机。

一般应在股市或经济处于波动周期的底部时买进，而在高峰时卖出。在经济增速下调落底时，可适当提高债券型基金的投资比重，及时购买新基金。反之则应加重偏股型基金比重，以及关注已面市的老基金。

（二）对购买基金的方式也应该有所选择。开放式基金可以在发行期内认购；也可以在发行后申购，只是申购的费用略高于发行认购时的费用。除了一次性申购之外，还有另外三种形式供选择。

一是可以采用“金字塔申购法”。投资者如果认为时机成熟，打算买某一基金，可以先用 1/2 的资金申购。如果买入后该基金不涨反跌，则不宜追加投资，而是等该基金净值出现上升时，再在某价位买进 1/3 的基金。如此在上涨中不断追加买入，直到某一价位“建仓”完毕。这就像一个“金字塔”，低价时买的多，高价时买的少。

二是可采用“成本平均法”。即每隔相同的一段时间，以固定的资金投资于某一相同的基金。这样可以积少成多，让小钱积累成一笔不小的财富。这种投资方式只须与销售基金的银行签订一份“定时定额扣款委托书”，约定每月的申购金额，银行就会定期自动扣款买基金。

三是可以采取“价值平均法”。即在市价过低的时候，增加投资的数量；反之，在价格较高时，则减少投资，甚至可以出售一部分基金。

（三）尽量选择后端收费方式。基金管理公司在发行和赎回基金时均要向投资者收取一定的费用，其收费模式主要有前端收费和后端收费两种。前端收费是在购买时收取费用，后端收费则是赎回时再支付费用。在后端收费模式下，持有基金的年限越长，收费率就越低，一般是按每年 20% 的速度递减，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

直至为零。

（四）尽量选择伞形基金。伞形基金也称系列基金，即一家基金管理公司旗下有若干个不同类型的子基金。投资伞形基金的优势是管理费用较低和投资者可在各子基金间转换。

四、减少基金投资风险的方法

191．投资基金有什么风险

基金虽然是以投资组合的方式来分散资金，进而达到降低风险的目的，但毕竟任何投资工具都无法免除风险，证券投资基金自然也不例外，因此投资者在选择基金时，就必须留意以下几项风险：

（一）流动性风险

就开放式基金而言，部分基金为了避免行情急转直下时投资者的大量赎回而损及基金的操作，在基金信托契约中订有限制赎回条款，规定某日赎回金额占基金总资产净值超过（特定）比例时，基金公司有权暂时停止投资者的赎回。当这种特殊情况发生时，投资者便有可能想卖却卖不掉手中持有单位的情况。至于封闭式基金则和一般上市股票一样，在行情清淡、成交量萎缩时，也不见得能顺利脱手，这就是所谓的流动性风险。

（二）折价风险

封闭式基金挂牌上市后，便如一般股票的交易，挂牌后的市价会受到股市中供求关系的影响，价格的波动不一定与净值同步。当股市处于行情低迷阶段时，封闭式基金一般呈现折价（即市价低于净值的情形）。由于是封闭式基金，投资者不能向基金公司申请以净值赎回，因此必须忍受在集中交易市场上“打折出售”或“耐心套牢”之苦。

目前国外各封闭式基金的信托契约中均有规定，在基金上市一定期限后，若连续几个交易日折价幅度超过一定比例，则该基金若干比例的受益人可发起召开受益人大会，决议是否将该封闭式基金改为开放式基金。

（三）管理风险

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者直接投资股票，可能会因所投资的上市公司营运不善，导致股价大跌而投资受损或无股利可分；而投资者将资金交由基金经理公司运作，投资者若选错了基金经理公司，也有可能发生因管理、操作不善使得基金绩效表现落后于同类型基金的情况。

（四）贝他（Beta）风险

证券投资基金利用投资组合，虽然可以分散个别股票的特定风险，但仍然无法免除属于整个市场的风险，如整个股市的不景气或经济衰退等情况。而就个别基金来看，则会因基金操作特性的不同有积极或稳健之分，故基金相对整个市场的波动程度也会有所不同。而衡量这种波动程度大小的风险指标则称为贝他系数，每一个基金在不同时期都可找出一个代表它波动程度的贝他系数数值。

192. 怎样通过试探性投资来降低风险

新入市的投资者在基金投资中，常常把握不住最适当的买进时机。如果在没有太大的获利把握时就将全部资金都投入基市，就有可能遭受惨重损失。如果投资者先将少量资金作为购买基金的投资试探，以此作为是否大量购买的依据，可以减少基金买进中的盲目性和失误率，从而减少投资者买进基金后被套牢的风险。

对于很多没有基金投资经历的投资者，建议不妨采取“试探性投资”方法，从小额单笔投资基金或每月几百元定期定额投资基金开始。例如你有2万元可投资，不妨第一笔以1000元投资一只股票型或偏股型基金，约1～3个月后，待你对基金投资有了一定了解，再逐步增加投资额。单笔投资1000元，即便投资损失10%，至多不过损失100元，伤害不大。此外还可尝试每月定投300元，连续投6个月，由于分散时间投资，可能带来的损失将更低。总之，设定你可接受的风险度，这一步非常重要。

如何在众多基金中进行选择？

（一）根据风险接受程度选择。如较积极或风险承受力较高，以偏股型为佳，反之则以混合型为好。

（二）选择2～3家基金公司的3～5只基金，以分散投资风险。

（三）选出好公司中表现优秀的基金。如果过去3～12个月的基金业绩表现比指数好，应该不会太差。但不论资金多寡，同时追踪的基金不应超过5

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个，否则就不易深入了解每只基金。何况基金本身持股就很分散，已在很大程度上降低了风险。

（四）买基金后还要坚持做功课，关注基金的涨跌，并与指数变动情况做比较，由此提高对基金业绩的研判能力，此外还可登陆基金公司网站，收集基金持股资料及基金经理的观点，提升对基金业的认识，几个月后你也可以变成基金投资的专家了。

193. 基民如何应对股市震荡

进入2007年之后，大盘出现的大幅震荡越来越多，甚至作为专家理财的基金，净值也数次出现大幅震荡，最近股市在登上6000点后再次出现震荡行情，面对这种形势，基金投资者该如何应对呢?

第一、要有充分的心理准备。

要认识基金净值变动的规律，同时还应当充分地认识到净值变动的复杂性，其中既有基金管理人内在管理和运作水平方面的差异，更有受政策影响或经济环境影响的外部因素。

第二、要有充分的资金准备。

在目前的震荡格局下，投资者留存部分备用金是非常有必要的，特别是在出现大幅震荡的情况下，投资者可以进行补仓，从而摊低购买基金的成本。

第三、不要盲目做短期差价。

证券市场的大幅下跌行情看，都是在瞬间完成的。而对于赎回时间在T+4或T+5交易日的股票型基金来讲，这边赎回的资金刚刚到账，那边证券市场又走出了新一轮的上升行情。因此，对于牛市行情中的暴跌，投资者应当有明确的理解和认识，而不能盲目进行调整。因为基金不同于股票，更不像权证投资资金的到账时间那样迅速。基金赎回资金的到账局限着投资者实现套利的可能性。

第四、保留基金品种也要“重质”。

像股票投资一样，基金投资者在证券市场的持续上涨行情中重势要高于重质，而在面临下跌的市场中，重质要胜过重势。因为只有重仓持有抗跌性强的绩优蓝筹股，基金的下跌空间才有被缩小的可能。因此，投资者在面临证券市场的震荡调整时，优选优秀行业中的龙头股票品种的基金，应被列入投资者选择基金的视野之中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五、基金净值振幅的大小决定着基金的成长性和稳定性。

一只基金的振幅剧烈，说明基金投资组合具有极大的不稳定性，受市场环境的影响十分巨大，当其配置资产品种成为投资者追逐的热点时，无形之中增大了基金投资的风险。投资者应当慎选此类基金。

把握了以上几点，相信即便在震荡市中，投资者也可从容应对。让我们将有限的钱自动生钱，从而轻松和自由地享受投资回报与财富积累带来的幸福人生。

194. 投资基金是否只看净值多少呢

今年以来，国内基金市场出现一个怪现象，凡是新发行的基金，基本上都是一天就发行完毕，还得按比例配售。同时，老基金却随着净值的不断上升而不断遭到投资者赎回，鲜有投资者敢于在高价位购买老基金。难道是投资者不认可股市或者不认可老基金的基金经理管理能力了吗？非也。只要老基金一实行拆分或者大比例分红，把净值降下来，投资者又蜂拥而至。由此看来，投资者潜意识里只是认为基金净值高了就涨不动了，而不是不认可股市、不认可基金。

如果投资者同时买了两只类似的股票基金，其中一只现在净值是 2 元，另外一只现在净值是 1.5 元，现在投资者急需用钱，则几乎百分之八十的投资者都会选择赎回 2 元的基金，保留 1.5 元的基金。投资者潜意识里是在把基金当作股票炒，认为基金也跟股票一样，价格会围绕价值上下波动，有一个价值中枢，涨得多了就得跌下来，回到合理的价位。其实基金就是一个股票投资组合，基金经理在不断地打理这个组合，把达到合理价位的股票卖出去，买入相对低估的股票，基金的股票池是一个不断更新的动态的股票组合，所以理论上来讲基金净值是能够持续上涨的。净值高了恰恰证明基金经理的管理能力优秀，从给投资者创造更高收益角度出发，过往业绩优良的基金经理更值得信赖。单从基金净值的高低角度考虑而把净值高的基金赎回，保留或者盲目抢购净值低的基金，无异于学校错误地把优秀的学生开除，而留下成绩平平的学生。

投资者投资基金与否以及如何选择基金，应该系统地评估自己的经济状况及理财目标，然后再综合比较各类型基金的特点等，选择适合自己的基金产品，而不要单纯从基金净值方面考虑，不要被基金净值的高低迷惑了双眼。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

195. 怎样应对基金“套牢”

投资者购买基金后，因各种原因而导致基金净值跌破“成本价”的情况时有发生。投资者如果不能正视基金“套牢”现象，就难以实现基金“解套”的目的，从而丧失投资中的机会。其实，基金“套牢”是常有之事，投资者只要掌握一定的策略和方法，就完全可以避免长期被套，或盲目割肉赎回，以下四种应对之策，投资者不妨在实际操作中加以灵活运用。

（一）摊低申购成本法。如果投资者持有的基金品种与证券市场的关联度极强，而且适逢证券市场处于运行周期的低谷，或者处于阶段性的底部，投资者完全可以购买基金产品，起到摊低基金投资成本的目的。

（二）转移投资风险，达到防止买基金后越套越深的目的。当投资者购买了相对高点的基金，正值证券市场的阶段性顶部，投资者应采取及时有效的止损措施，将股票型基金转换成货币市场基金，并静观证券市场的变化，从而选择最佳的投资时机重新介入。既起到了回避股票型基金净值下跌的风险，也充分提高了资金的利用效率。

（三）利用优惠的申赎费率锁定收益。基金产品中的保本基金为投资者提供了一个天然的投资安全屏障。即便在避险期内投资者购买的基金产品面临“套牢”，只要投资者看淡避险期内基金净值表现，而所持有的保本基金到期，将会因优惠的申赎费率，而不必遭受较多的损失。因此，巧妙运用基金产品之间的转换，也是防基金“套牢”的主要方法。

（四）基金经理更换而导致的基金“套牢”只是暂时的。由于基金的净值与基金的管理风格有密切关系，也很大程度上受基金经理的投资偏好影响，因此，基金经理的更换一般都会引起基金净值的波动，而基金经理策略的调整，同样会影响到基金净值，这两方面的因素都可能使基金的投资者“套牢”。但这种基金“套牢”现象不会太久，投资者不必盲目进行基金的份额调整。

196. 基金经理变更时，是不是应该选择赎回

基金经理变动对基金业绩的影响要具体分析。当前国内很多基金公司采用团队管理模式，重大投资决策由投资决策委员会集体做出；有的还采取集中管理，即一只基金由多个基金经理管理。一流的基金公司人才济济，即使个别基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金经理离开，也立即有其他经理补缺。这些情形中个别基金经理的变动，对基金持有人和基金公司的影响不是很大。另外，如果指数基金的指数化效果较好，其经理人变更对基金的影响较积极管理型基金小。

基金经理变动也不绝对导致原有基金业绩下滑，有权威调查显示，国内基金经理变动后基金年平均报酬率为19.6%，而更换前年报酬率为14.92%。

所以持有人对基金经理的变动也不用风声鹤唳。如果相应的基金公司有数位明星经理可以补缺，或者侧重团队作用，或者基金采用集中管理，或者该基金为追踪效果较好的指数基金，则持有人不必忙于赎回。

197. 震荡行情下关注拆分基金

专家表示，抗跌性与收益能力一直是投资者关注的两大问题，在震荡的行情下，投资正在拆分的基金不失为明智之选。拆分基金不但可以低成本建仓，而且遇到剧烈波动，基金经理还可根据自己对市场的判断，作出理性的投资选择，因而具备了“进可攻，退可守”的优势。

实施拆分的基金一般是基金公司旗下的明星产品，此外，基金拆分的净值归一，不仅有效解决了投资者的“净值恐高征”，而且基金净值归一后的全新起点，也给投资者树立了新的投资参照点，从而增加了投资者的心理愉悦感和投资舒适度，有利于帮助其长期持有。

五、基金管理公司和基金经理的选择

198. 如何选择基金公司

不同的基金管理公司的投资收益和管理能力有着明显的差异，因此，投资者在购买基金时要树立一个理念，买基金就是买一家优秀的基金管理公司。

那么，通过哪些信息来判断基金管理公司的优劣？专家介绍，基金运作时间越长，越能看出水平。投资者可以从基金管理公司的以往业绩、内部管理机制、财力、研究人员实力等多方面打听。比如，有些基金的投资组合是由包括多个基金管理人员和研究人员的基金管理小组负责的，有的基金则由一两个基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金经理管理，明显，后一种投资管理形式受到个人因素的影响较大，因此，一旦得知基金经理换人的消息，就应该予以关注。又如，目前收益在开放式基金中名列前茅的几家基金，其管理公司均背靠实力强大的研究人员队伍，从而为这些基金立下了汗马功劳。

199. 怎样根据基金管理水平选择基金管理公司

要详细了解相关基金管理公司的情况，考察其投资风格、业绩。

一是可以将该基金与同类型基金收益情况作一个对比。

二是可以将基金收益与大盘走势相比较。如果一只基金大多数时间的业绩表现都比同期大盘指数好，那么可以说这只基金的管理是比较有效的。

三是可以考察基金累计净值增长率。基金累计净值增长率 =（份额累计净值 - 单位面值）÷ 单位面值。例如，某基金目前的份额累计净值为 1.18 元，单位面值 1.00 元，则该基金的累计净值增长率为 18%。当然，基金累计净值增长率的高低，还应该和基金运作时间的长短联系起来看，如果一只基金刚刚成立不久，其累计净值增长率一般会低于运作时间较长的可比同类型基金。

四是当认购新成立的基金时，可考察同一公司管理的其他基金的情况。因为受管理模式以及管理团队等因素的影响，如果同一基金管理公司旗下的其他基金有着良好的业绩，那么该公司发行新基金的赢利能力也会相对较高。

由于我国目前尚未建立起较为成熟的基金流动评价体系，也没有客观独立的基金绩效评价机构提供基金绩效评价结论，投资者只能靠媒体提供的资料，自己作出分析评价。

200. 如何根据投资风格和过往业绩选择基金经理

投资者购买基金，关注基金经理是必不可少的。一位好的基金经理，将给基金带来良好的经营业绩，牟取为投资者带来更多的分红回报。从一定程度上讲，投资者购买一只基金产品，首先要看运作这只基金的基金经理是不是一位优秀的基金经理。但从现实来看，仅看其履历表是不够的，仅凭短期的基金运作状况也是难以发现基金经理的潜在优势的。正是诸多不利因素，使投资者在选择基金和评价基金经理时面临一定的困惑。

一般来说，频繁更换基金经理不可取；进行基金经理的短期排名，也不利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于对基金经理进行公正、客观的评价。投资者选择基金经理应从多方面入手。

首先，应是保持稳定的基金经理。只有稳定才能发展。证券市场发展有一定的阶段性，股价变化也有一定的周期性，国民经济更有一定的运行规律。不考虑这些周期性因素和阶段性变化对基金资产配置品种的影响，基金的运作业绩很难通过周期性的变化体现出来。因此，基金经理的更替也应当在遵循资产配置规律的前提下进行。应避免一个良好的资产配置在还没有享受到其带来的收益时，因基金经理的变换而不得不进行持仓品种的调整，从而打破原有的组合，否则，长此以往，基金的运作业绩可想而知。因此基金经理更换不应以年份的长短来衡量，而更应当以资产配置的周期性长短来衡量。

其次，不宜过分突出基金经理的个性化。基金的个性化运作规律应是基金产品的运作规律，是资产配置组合的运作规律，而不是以基金经理的个人投资风格来决定的，更不是个人投资策略的简单复制。一只基金运作的好坏，应是基金经理背后团队的力量。作为基金经理应是指挥和引导基金团队运作的带头人。因此，崇拜基金经理个人应当转变为崇拜基金运作的团队，而过分地宣扬基金经理的个人人格魅力也是不足取的。

第三，多面手的基金经理。通过基金经理的履历可以发现，研究型的基金经理较多。基金研究在基金产品的运作中起着十分重要的作用。但实践证明，具有丰富实战投资经验的基金经理，在基金运作中的胜算系数更大。投资离不开研究，但研究的根本目的是为了更好地投资。因此，一个优秀的基金经理，应当是一个包括研究和投资、营销在内的多面手，基金业也应当着重培养这样的多面手。

最后，保持经营业绩稳定的基金经理。一只基金能不能保持基金净值的持续增长和基金份额的稳定，对提升投资者信心是具有积极意义的，也是衡量一只基金运作好坏的重要判断标准。

201. 判断基金公司实力有什么技巧

比率分析是衡量基金公司实力的最好方法。在没有基数的情况下，单纯的增加或减少是毫无意义的，比如，某公司上月赚了 2 万元，对于一个注册资本有 5 万元的公司和注册资本有 5 亿元的公司来说是有天壤之别的，只有采用比率的方法才能对该公司的经营水平作出准确的判断。投资者可通过公布的季报、半年报上的信息来自己进行比率分析，具体方法如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（一）负债/资产

得出的数值可以反映基金的负债水平究竟有多大，所有者（基金持有人）所拥有基金资产的比率有多大。

（二）流动资产/流动负债

得出的数值可以反映基金流动比率。流动资产包括现金、存款、应收款、有价证券等，由于投资基金主要投资于有价证券，所以基金公司的流动比率应比较高，通常认为要达到2以上，才表明基金公司有足够的清偿能力和经营能力。

（三）估值增值/总资产

在资产一项中，有股票、债券估值增值这两项，因其并未实际变现成为实际资产，有可能因为市场行情的变动而发生巨大波动。所以可以采用“估值增值/总资产”的方式，看出基金资产中结构不稳定部分的比率。

（四）现金（包括银行存款）/资产

基金公司在进行投资运作时，必须保留一部分现金以支付如红利及其他费用，但这部分比率不能太大，因为现金产品基本上是非赢利资产，可以反映基金公司在现金使用上存在的问题，影响公司的赢利能力。一般来说，现金（包括银行存款）/资产大约在10%比较合理。

（五）股票买卖价差收入/基金总收入

真正反映基金公司经营水平的是股票和债券的买卖价差收入，其他一些收入由于受到国家政策的扶持而并不能代表基金的经营水平，我们可通过股票买卖价差收入/基金的经营收入（总收入）的比率来判断基金的实际经营效果。

（六）收入（总收入）/总费用

一单位的费用获得一单位的收入和两单位的费用获得一单位的收入，其资金使用率是不一样的，我们可通过“收入（总收入）/总费用”比率了解基金的资金使用效率。一般来说，该比率越高，资金使用率越高，基金公司的资金使用情况就越让人放心。

202. 选择什么样的基金公司更好

优秀的基金公司可以分成两类，一类是大象型的，另一类是猎豹型的。

大象型基金公司有很强大的股东背景，战略目光比较长远，人才储备比较雄厚，实力和规模都比较大，方方面面都长得像巨象一样。这种大象型的公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

抗风险能力比较强，经得起市场上的大风大浪。我们提倡基金要长期投资，如果买了一只基金，连其基金公司都不在了，这只基金表现再好，你能安心吗？所以大象型公司的基金可以作为“核心－卫星策略”当中的“核心”来长期持有。华夏、南方、易方达、华安可算作这一类型的基金公司。

另一类就是猎豹型的公司，这类公司没有那么强的股东背景，但是市场反应能力很强，投资理念比较有特色，它的短期业绩可能会比一般的公司高，这类公司的基金较适合“卫星”配置，投资上相对灵活、机动。上投摩根、光大保德信、友邦华泰、中邮、融通基金公司属于这一类型。

对于普通的投资者来说，选择大象型的基金公司更踏实。优秀的基金公司细水长流，在没发行基金时也经常跟你接触，调查投资需求，跟客户不断地沟通互动，所以你会经常听到优秀的基金公司举办的各种理财会、联谊会等，不断地调查持有人需求、拓展关系。有的基金公司就像昙花一现一样，在发行基金时广告铺天盖地，可是一下子就没了，客户受损失是必然的。

另外，优秀的基金公司分享理念，一般的基金公司推销产品。优秀的基金公司重视投资理财理念的传播，经常把它自己的投资理念、思路和他们未来的战略慢慢传导给你，可是一般的基金公司就建议你这个产品好、买吧，再来一个产品就说这个产品也适合你，总是在推销产品。优秀的基金公司有一个整齐的团队，并不非常突出明星基金经理的作用，投资团队中的每一个人都像一个有独门武功的武林高手，但如果没有经过严格训练和制度约束，很可能各自为政，不能形成一支有强大作战能力的军队。所以说看基金经理更要看后面的团队是不是完整，看这个团队是不是能够不断培养出新的人才，不断创造出优秀的业绩。

203. 选择基金公司看什么

重视服务：内容包括客户服务中心、网络交易查询系统，等等。

规模大、研究能力强：资产规模大表明公司的实力和投资者的信任程度。

诚信：是否有内部关联交易、人为操控业绩等事件，某个程度上均反映了基金公司内部控制的水平和质量。

稳定：变动不断的公司很难形成和传承优质的企业文化和持续稳定的业绩。尤其是要关注基金经理是否稳定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

204. 如何知道基金产品的好坏

看整体表现：单个基金业绩的涨跌有很多偶然因素，而只要其中一个因素发生重大变化，就不可避免会导致业绩起伏。但一家基金公司所有的基金如果表现出较强的协同性和一致性，就说明这家公司整体的投资研究水平较高，管理机制和决策流程相对更加完善，其业绩就具备可复制性。

看长期表现：一个基金在 3 年或 5 年的时间内始终维持高收益、低风险，这才算得上是真正的好基金。

看基金规模的大小：基金的规模与基金品种的特殊性有关。另外，基金公司对于市场的判断也会影响规模。如果对市场估计不对，基金发行规模过大，和市场不匹配，就容易出现没有好的投资品种，资金容易出现闲置；而如果规模过小，则容易错过一些好的投资机会。

看股票型基金仓位的高低和持股集中度：仓位的高低是基金的主要投资战略之一，高仓位在牛市能带来高收益的同时也意味着高风险。而作为放大风险的另一种方式，提高基金的持股集中度，提高周转率与股票的换手率也是一种不稳定的操作。

205. 怎样评估基金业绩

评估基金业绩应先明确决定基金业绩的主要因素，共有四个方面：

（一）资产的配置。基金在投资配置中股票的比例越高，其承担的风险越高，收益也可能越大。

（二）市场大势的表现。衡量市场涨跌的指标是比较基准的变化。多数基金业绩随市场变化而变化，潮起潮落，水涨船高。能够很好地拟合比较基准，并保持风格稳定的基金就是好基金。

（三）基金经理的选股和择时能力。基金经理挑选到好的股票，抓住合适的入市时机，能极大地提高基金的收益。只有合理战胜比较基准的才是基金经理的贡献。

（四）交易成本的控制。每次交易都有交易成本，这些成本要从基金资产中提取。好的基金应该减少操作，以低换手率来维护投资者利益，而不好的基金往往通过频繁交易进行波段操作。换手率越高，交易成本越高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一般情况下，首先应该将基金收益与股票大盘走势作比较。如果一只基金在大多数时间内的业绩表现都比大盘指数好，那么可以说这只基金的管理是有效的，管理这只基金的基金管理公司拥有出色的研究和投资能力。

其次，应该将基金收益与其他同类基金的收益进行比较。不同类别的基金应该区别对待。因为风险不同，不能把不同类别基金的业绩进行直接比较。一般而言，从长期来看，风险越高、操作手法越激进的基金，应该产生越高的投资收益作为回报。

再次，应该将基金收益与自己的预期作个比较，根据基金的投资原则和基金经理的操作理念，看看基金的表现是否符合自己的预期。当基金表现与自己的预期极不相符时，应该回过头来看看基金经理是否违反了基金契约上承诺的投资原则和理念，以免不必要地增加了基金的投资风险。

另外，应该将基金的当期收益与历史收益比较。只有稳定的业绩才是真正的业绩，偶尔的成功可能只是运气，偶尔的失败也可能只是暂时的。应该从较长的时间段来综合评判基金的业绩表现。

最后，还可以借助一些专家的评判结果。专业的评估报告通常会提供一些专门的评估指标，这些经风险调整过的业绩指标可以对风险不同的基金进行比较，是对基金经理管理能力的比较好的度量。

六、买卖基金的其他技巧

206. 怎样巧妙利用时间差

（一）利用认购期和申购期的“时间差”

开放式基金其认购期一般为一个月，而建仓期却需要三个月。从购买到赎回，投资者需要面临一个投资的时间跨度，这为投资者选择申购、赎回时点进行套利，创造了“时间差”。因此，对于偏好风险的投资者来说，只要掌握了股票型基金的建仓特点，就能获取不菲的基金建仓期收益。

（二）利用前端和后端收费的“时间差”

为了鼓励基金持有人持有基金时间更长，同时增强基金持有人的忠诚度，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

各家管理公司在基金的后端收费上设置了一定的灵活费率。即随着基金持有人持有基金时间越长而呈现后端收费的递减趋势。

对于资金量小，无法享受认购期大额资金费率优惠的，不妨选择交纳后端收费的方式，做一次长期价值投资。

（三）利用价格与净值变动的“时间差”

对于封闭式基金而言，交易价格和净值波动价格是随时变动的，而且交易价格的变动和净值的变动没有一定的波动规律，但在交易价格与基金净值之间却存在一定的联动关系。即封闭式基金的交易价格与净值之间的价差越大时，其折价率就越高。这为进行交易价格和净值之间进行套利的投资者提供了“时间差”。

（四）利用场内与场外转换的“时间差”

在基金的投资品种中，有一种 LOF、ETF 基金既可以进行场内的正常交易买卖，还可以进行场外的申购、赎回，并存在多种套利机会。研究分析和把握套利时点，对投资者购买此项基金是十分重要的。

总之，投资者只要善于把握不同基金产品的特点，捕捉基金产品投资中的机会，就能因巧打“时间差”带来获利机会。

207. 怎样巧用基金转换

基金转换可以为投资者节省一定的手续费。一般情况下，不论是股票型基金互相转换，股票型基金转到债券型基金，还是把债券型基金转到股票型基金，转换手续费都比先买回再申购更优惠。例如：投资者持有 A 公司某股票型基金，现转换到 A 公司另一只股票型基金，转换费率为 0.5%，远低于股票型基金 1.5%的申购费率。利用基金转换，投资者一下子就节省了 1%的费用，相当于多赚了同等比例的利润。

不过，不能因为基金转换费率低便随意转换，要具备特定条件时再转换，才会达到更好的投资效果。在投资市场发生较大变化时可进行基金转换：股市不好的时候，将股票型基金转换成债券型基金或货币基金，可以避免因基金净值缩水而造成亏损；股市向好的时候，则宜将债券型基金、货币市场基金置换成股票型基金，以享受基金净值增长带来的投资回报。

另外，在投资者风险承受力发生变化时也可以进行基金转换。当投资者因失业、退休、疾病等原因造成个人风险承受能力下降时，可将股票型基金转换

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成债券型基金或货币市场基金；反之，因升职、加薪等收入状况改善，使得个人抗风险能力增强时，可考虑将债券型基金或货币市场基金转换成绩优股票型基金，以达到避险增值的目标。

如何把握基金转换的时机

想要把握基金转换的时机，以下建议可供投资者参考：

（一）如果投资者的股票型基金获利已达到自己的目标位，希望通过调整投资组合进一步获利，可考虑将手上的股票型基金转换为其他股票型基金，使资金运用更有效率。

（二）如果投资者准备将手上的股票型基金获利了结，但目前尚无资金使用需求，与其将钱放在银行存款里，不如将手上的股票型基金转换至固定收益工具，如债券型基金或货币市场基金。这样不仅可以持续赚取固定收益，也可让资金的运用更为灵活。

（三）如果投资者持有的股票型基金跌至最低亏损点，与其认赔赎回，不如转换成其他具有潜力的股票型基金或转换成表现较为稳健的平衡型基金，让投资组合布局更均衡，提高整体获利。

（四）当经济景气周期处于高峰、面临下滑风险时，投资者应开始逢高获利了结持有的股票型基金，将其逐步转成固定收益工具，如债券型基金或货币市场基金。

（五）当股票市场将从空头转为多头时，投资者应将投资于债券型基金或货币市场基金的资金，及时转换到即将复苏的股票型基金里，抓住股市上涨的机会。

基金转换应注意的问题

目前，基金产品越来越多，品种也不断丰富。不仅同类基金较多，而且同一基金管理公司旗下的基金品种也各异。面对种类繁多的基金产品，除了为投资者创造可选品种的同时，也为投资者进行基金的组合投资提出了更高的要求。如何根据基金品种特点，进行基金品种之间的巧转换，对投资者创造基金投资收益，起着十分重要的作用。但源自于省时快捷，往往使投资者因采取的转换策略不科学，而在投资中遭受不应有的损失。基金品种之间的转换，决不能像买卖股票一样轻松随便，而且还要慎之又慎。以下方法，不妨供投资者在实际操作中参考和运用。

首先，不要轻意跨营销渠道进行基金转换。根据基金营销的需要，基金管

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理公司选择了直销和通过渠道商代销等形式，渠道商代销主要存在于银行和券商之间。由于银行和券商服务水准和服务文化存在一定的差异性，特别是针对不同的基金产品，会显现不同的专业化服务。风险厌恶型投资者，特别是银行的定期存款客户都热衷于通过银行购买基金产品，而股票型投资者都习惯于通过券商经营网点购买基金产品。投资者从一方渠道转向另一方营销渠道，会因服务方式的改变而产生诸多不适应，需要付出较多的转换成本。

其次，为节约基金转换成本，投资者应结合自己的投资习惯和偏好选择基金营销渠道。如股票型投资者，可选择在券商处开立基金账户，并与股票的资金账户相连，既可以进行股票投资，也可以进行基金投资。基金产品和股票之间也可以进行资金转换，可大大提高投资效率。又如银行储户，如果客户属于风险厌恶型投资者，可保留在银行开立基金专户，并利用银行卡的功能，也可进行储蓄产品和基金产品之间的资金转换。

第三，只能选择同一家基金管理公司的基金产品进行转换。为了鼓励投资者进行基金产品的转换，基金管理公司都为其旗下的基金产品转换，创造了良好的转换条件，并给予了一定的转换基金费率的优惠措施。目前，由于基金产品的同质化程度较高，基金产品之间的收益差距还不是十分明显。基金产品资产配置的趋同型，导致了投资者在选择基金产品时，还是应当考虑基金的转换费用。当基金的收益足以吸引投资者，而且可以忽略转换费用时，投资者可以在不同的基金管理公司之间选择同类基金产品。

第四，频繁转换基金产品不足取。由于基金是一种专家理财产品，基金业绩都有一定的周期性。投资者不能因为基金净值在短期内低于了心理预期净值增长率，就盲目为追求基金的净值，而进行不同类基金产品之间的转换。这不但增加了基金的转换成本，而且也失去了原有基金产品应有的获利机会。

第五，不熟悉的基金产品，不应进行试探性的基金转换。如习惯于投资货币市场基金的投资者，不宜马上进行股票型基金的投资转换。转换基金产品，就等于转换了投资者的投资理念。由于基金产品的资产配置特点各不相同，投资者如果对基金产品的资产配置组合缺乏应有的研究和分析，就不易掌握基金净值波动的规律，也不宜把握基金产品的投资机会。另外，对于初次购买基金产品的投资者，在对各种基金产品运作特点和运作规律不熟悉的情况下，也不宜进行盲目的基金产品之间的转换。因此，投资者在进行基金产品的转换前，先进行投资理念的转换是十分有必要的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

208. 选择哪种分红方式

计划持有基金时间的长短、证券市场是“牛”还是“熊”、基金净值增长情况等因素不同时，选择再投资还是选择拿现金，都会对收益产生一定的影响，因为，这涉及到一个赎回费用的问题。

为了鼓励投资者长期持有基金，大多数基金公司规定，持有时间满 3 年的，赎回基金时免收赎回费，或者 3 年内逐年递减，否则，要收取 1% 至 0.5% 的手续费。如果持有基金时间短，或者有赎回想法时，选择再投资，假设基金净值没有提高，在基金份额增大的情况下赎回，赎回费相应增加，利润相应减少；而选择现金就不存在这个问题。据基金公司介绍，投资者修改分红方式是不受任何限制的，只要持相关证件到相应代销网点重新登记即可。

但是，在证券市场走牛的背景下，基金净值往往提高较快，这时选择再投资做大赚钱的“蛋糕”，则为明智之举。而且，据基金公司介绍，用红利再投资基金份额是不收任何费用的。

209. 如何选择基金的购买场所

据了解，目前不少证券公司已针对基民开始免费提供各种代理基金买卖的相关服务，比如建立“基金超市”，所有的开放式基金都有买卖；委托、查询既可上网，也可用电话；还有较之银行更为专业和个性化的咨询服务。据目前正在发行的一只基金的内部员工透露，该基金拟争取成为第一只在交易所挂牌交易的开放式基金，已经在基金开户方面做了工作。

210. 基金投资有何技巧

目前，债券型基金的风险水平已经十分接近债券市场投资的风险水平，而且基金公司还能通过组合投资降低风险，还可以通过不同债券市场间进行套利来扩大收益。而且基金收益免税，较客户直接投资债券有很大优势。作为股票型基金，风险虽然比债券型基金高，但预期收益也较债券型基金高。愿意承担多一份风险，而享受更高预期收益的投资者可以选择该类基金。作为普通的个人投资者实现股票型基金和债券型基金的良性配比，是有效降低风险，提高预期收益的好方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目前，我国的证券市场还是波动幅度很大，需要投资者经常关注市场行情，并强调买卖时机的把握。作为开放式基金，波动幅度较证券市场小，投资者不必关注市场的短期波动。对于债券型基金，投资者可以不理会股票市场的变化，坚持长期持有的策略。对于股票型基金，投资者需要适度关注证券市场的中长期走势，和市场所处的位置，如果市场经过长期下挫，处于低位，通常适合购买基金；而市场经过长期上涨，处于高位时，往往不适合购买基金。当然如果投资者认为选择时机比较困难，可以用定期定额的方式来选择基金购买时机。

依投资策略，基金又可以分为以下几种，其风险性依次降低：

（一）积极成长型基金：以追求资本的最大增值为操作目标，通常投资于价格波动性大的个股，择股的指标常常是每股收益成长，销售成长等数据，最具冒险进取特性，风险/报酬最高，适合冒险型投资者。

（二）成长型基金：以追求长期稳定增值为目的，投资标的以具长期资本增长潜力、素质优良、知名度高的大型绩优公司股票为主。

（三）价值型基金：以追求价格被低估、市盈率较低的个股为主要策略，希望能够发现那些暂时被市场所忽视、价格低于价值的个股。

（四）平衡型基金：以兼顾长期资本和稳定收益为目标。通常有一定比重资金投资于固定收益的工具，如债券、可转换公司债等，以获取稳定的利息收益，控制风险；其他的部分则投资股票，以追求资本利得。风险/报酬适中，适合稳健、保守的投资者。

（五）保本型基金：以保障投资本金为目标，结合低风险的收益型金融工具和较具风险的股票。运作方式是将部分资金投资于国债等风险较低的工具，部分资金投资于股票；而投资股票的部分份额可能会根据基金净值决定，净值越高，可投资于股票的部分就越高。在国内，保本型基金基本都有第三方担保。在国外，由于可以投资衍生工具，保本基金的风险较高的投资部分也可以通过把债券部分产生的利息投资在衍生工具上，通过放大杠杆操作来追求收益。不过，要提醒投资者的是，保本基金并非在任何时间赎回都可保本，在保本期到期之前赎回也可能面临本金损失的风险。

211. 基金持有阶段需要注意什么

（一）关注基金净值变化

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要从高净值基金的净值增长率上判断基金的持续盈利能力。只要高净值基金持续保持高净值增长率，就应当认定为是值得继续持有的基金品种。同样，较低的基金净值，其净值增长一般，也是应当进行积极回避的。

（二）关注分红状况

只有健康的分红，才值得追随。所谓健康分红，是基金经理根据市场判断的理性选择：大盘涨时，不用太急着分红，可待手中牛股获得更多收益；大盘开始回调，则将手中兑现的收益分配掉，免得日后净值下跌吞噬掉投资者的浮盈。

（三）关注基金经理变化

基金公司为了保持基金的原有良好的业绩，通常会聘请有从业经验者作为新的基金经理，可能原来是其他基金公司的基金经理，或是本基金公司旗下其他基金经理或优秀的研究员。投资者可通过考察新基金经理过往的业绩表现，判断其管理基金水平。

212. 基金投资策略有哪些

策略 1：长期持有优秀基金。

顾名思义，该策略是买入几只优秀的基金并无限期持有的做法。国际股市的发展史表明，从长期来看，股价整体上总是呈上升趋势。因此，建立在合理组合投资基础上的长期投资策略，是一种可靠易行的获取股市平均收益的投资方式。

策略 2：定期定投消除波动。

定期定投具体操作是：选定某种具有长期投资价值且价格波动较大的基金，在一定的期间内，不论股价是上涨还是下跌，都坚持定期以相同的资金购入该种基金。如果拿出 3000 元作定期定额的基金投资，按照国际上成熟市场开展基金定投平均每年 10% 收益率计算，10 年以后，他的资产会增值为 61.4 万元。

策略 3：分批买卖不错过时机。

分批买卖策略是指在不同价位平均投入资金，即每隔一段固定的时间或达成固定的条件（如股市涨跌 50 个点）向市场投入等量的资金。当无法判断市场时机，可分批购进基金，而当基金净值上涨到一定高度后，则开始分批售出。投资者的良好愿望是能够最低价买进和最高价售出。但是真正能在市场上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如愿以偿的投资者却为数不多。

策略4：固定目标收益率。

固定目标收益率策略是基金投资策略之一。这种投资策略的简单操作是，投资者设定一个固定目标收益率（例如10%）的涨幅为获利目标，只要所购基金的涨幅超过10%，就立即予以卖出而不去考虑其他相关情况的变化。

213. 应该怎样看待基金的业绩表现

基金的最终目的是要为投资者赚钱，业绩表现当然重要。可以通过关注基金公司旗下基金在同业同类基金中的排名情况，来判断该基金公司管理基金的水平。需要提醒的是，投资者往往以短期的表现判断基金的好坏，其实是错误的，着眼于长期表现以及表现的稳定性才是评估基金好坏最客观的标准。如果只以基金短期的表现作为参考，优质的基金可能会因为短期的表现不佳而被忽略。

214. 如何重视基金投资中的"细节"

基金投资是一件简单的事情，同时又是一件复杂的事情。简单的是，表现在其交易方式上就是环节少，只涉及申购、赎回，并享受从申购到赎回中产生的收益；复杂的是，优选基金并观察基金净值的变化。投资基金既简单，又复杂，但一个都不能少。因为，所有的基金投资的收益和损失，基金营销的成败和得失，都与这简单和复杂有关。

拿投资基金的简单方面来讲，基金的购买方法有认购和申购之分。投资者对一只基金产品的建仓期充满信心，享受一次新股中签的感受和愉悦，可以选择在基金认购时买入。而对基金的建仓期收益不确定，可选择基金认购的方式。基金投资中的潜在收益就隐藏在这"细节"之中。

同样，购买一家基金管理公司旗下的多只不同类型的基金，也可以根据基金配置品种的市场变化，进行同一家基金管理公司不同类基金产品之间的转换。这样不但可以起到灵活投资的目的，还可以减少不必要的申购、赎回费用。这同样也是"细节"在起作用。

另外，基金投资理念中的"细节"，同样也能产生基金投资中的额外收益。基金产品的申购、赎回费率是比较高的，特别是持有基金产品的时间越短，基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金的申购、赎回费率就越高。为此，基金管理公司开发了保本型的基金产品和设置了不同的费率标准。投资者只要坚持长期投资理念购买基金产品，不但可以享受到较低的费率，还能享受到避险期内免除费率的优惠。由于没有一定的额度限制，只要具备长期投资理念，中小投资者虽然没有强大资金支持，也同样可以实现高于基金产品本身运作所带来的高收益。

拿投资基金的复杂方面来讲。基金投资简单之法中的“细节”是指基金营销中的费率精计算、巧节省，这在基金购买过程中，充其量是赚些基金投资的小钱，或在基金运作业绩不佳的情况下，降低些损失。但真正捕捉基金中的“黑马”，分享由基金净值的高增长而带来的高收益，还须把握基金投资中的复杂方面。

其一是优选基金管理公司。优秀的基金管理公司不但内控制度健全，经营业绩稳健，而且基金运作水平高，社会信誉度高，给投资者的分红回报多。尤其是是综合管理能力强的基金管理公司，当一只基金因市场因素影响业绩时，投资者也可以在节省费用的前提下进行基金产品之间的转换，起到一箭双雕的作用。

其二是时刻关注基金的净值变动。基金的净值变动与其配置资产相关市场的联动影响极大。投资者通过基金净值增长的结果，观察和了解基金净值变化的过程，特别是基金配置品种的收益变化，对“高抛低吸”赚取基金差价也是很有帮助的，特别是净值出现剧烈波动时，购买股票型基金是比较适宜的。这就是投资基金的复杂的“细节”。

215. 如何挑选固定收益基金

面对保本基金及债券型基金展现的“财富效应”，很多投资者开始动心了。

尽管保本基金最近体现了较高的收益，但还是建议那些风险承受能力较低、同时又希望获取高于银行存款回报的中长线投资者购买。因为保本基金的首要功能还是保本，其次才是增值。买保本基金的资金应该是着眼于中长期的，因为保本基金是有锁定期的，流动性远远比不上其他的开放式基金。这种锁定期在我国一般是 3 年，在国外甚至达到了 7 年至 12 年，如果提前赎回，将不享受保本优待。此外，保本基金一般设置了递减的赎回费率以阻止提前赎回，越早赎回的基金所付出的赎回费用越高。

在申购保本基金时，除了上述所说的要根据自身资金条件外，也要注意挑

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

选基金管理人。虽然没有办法光凭历史业绩就能预见基金的未来收益，但从中还是可以部分地评判基金管理人的投资运作能力的。所以，在申购保本基金时，要非常重视对基金管理公司、基金管理人的筛选，要选择那些长期业绩相对稳定的基金。

216. 应该长线还是短线持有基金

短有短的优势，长有长的道理。对于投资者来说，在选择投资理财产品的时候，首先应该确定自己的投资周期，随后再看预期收益。

随着人们理财知识的日益丰富，越来越关注理财产品的流动性。一些短期理财产品自然会受到市场的追捧，但理财产品有其自己的特性，特别是一些收益高、风险高的理财产品，更是需要一定的时间来化解市场的系统风险。作为投资者，还是应该首先定下自己的投资周期，然后再看投资收益。

其实不论选择什么投资理财方式，最重要的是要兼顾流动性和收益性。理财的目的是让我们在尽可能确保本金安全的同时获得更高的收益，在保持资金流动性的基础上进一步增加收益性。投资者可根据自身风险偏好和将来的资金安排，选择合适的产品。投资者如果资金比较充裕，也可以尝试通过不同期限、不同风险和收益性产品的适当搭配，进行理财产品的组合投资，实现投资资金风险和收益的较佳配比。“不要把鸡蛋放到一个篮子里”，分散自己的资金、选择适当的组合投资方式始终是一条行之有效的投资理财之道。

217. 投资开放式基金的“三大秘诀”是什么

（一）到证券公司买基金更省钱

很多人认为买开放式基金只能去基金公司或银行，其实证券公司和基金公司有着千丝万缕的关系，相对于银行来说，基金和证券的关系更密切一些。由于这几年股市不景气，所以证券公司也都在积极发展代售基金等股票交易之外的副业。但由于证券公司网点较少等原因，难以和银行竞争，因此许多证券公司便在费率上进行大幅优惠。比如同样一只开放式基金，在银行申购的费率为1.5%，而在证券公司最低可以享受5折优惠。所以，投资者应改变习惯思维，尝试一下到证券公司买基金。

（二）申购比认购更具优势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

认购和申购是购买基金的两种形式，认购就是在基金发行的时候购买，和买股票原始股有点相似；申购就是基金出了封闭期之后再购买，和在二级市场上买股票一样。很多有炒股经验的人便认为认购肯定比申购合算，但实际上，除了认购费比申购费略低外，认购几乎没有优势可言。现在发行的开放式基金可以说良莠不齐，盲目采用认购的方式买基金很可能和买股票一样被“套牢”。而采用申购的方式就可守可攻，进退自如。投资者可以静观一只基金走出封闭期后的表现，如果基金净值出现下跌，可以采取观望或选择其他更好的基金；如果这只基金的净值稳步上升，则可以考虑采用申购的方式进行投资。这样投资风险会相对小一些。

（三）适当投机胜过长期投资

因为开放式基金有认购和赎回费用，所以一般情况下树立长期投资的理念是正确的。但目前股市不太稳定，经常是股指涨到一定程度又会回到原地，使得基金净值的波动幅度较大，有时算着自己的基金已经收益了5%，可几天没有看又成亏损了。所以，在这种情况下，不妨转变一下投资思路。如果基金净值已经出现了可观的升幅，并且投资者对后市不太看好，这时可以及时赎回，落袋为安，保住自己的胜利果实。而等基金下跌到一定程度，投资价值显现的时候，可以再申购回来。一年跟着股市涨跌进行两三次“投机”，不但能规避风险，还能取得较为可观的投资收益。

218. 投资股票基金有哪些原则

对于追求较高回报率，具有一定水平的投资者，最为理想的投资组合应该是股票基金加货币基金，因为货币基金具有随时兑换的优势，可以方便短期资金需要。

一般而言，投资股票基金应遵循三原则：

（一）波段性原则。基金的净值也随着大盘行情走势而波动。

（二）操作分批原则。在对股票基金进行申购和赎回的时候是很难以最高和最低点参与的，只能在相对的高点和低点介入。因此建议分批参与，这样就可以保障在相对的高低位置上获利。

（三）注意控制节奏。不宜在买入或者卖出后就立即进行下一次的操作，一般每个波动段都有两到三个月的间隙，在买入后至少要等待一个月以上；而卖出后则两个月以后再考虑买入，所以操作不能以股票的方式买卖。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此外，建议对于股票基金和货币基金最好买入同一基金公司旗下的品种。这样在卖出股票基金的时候可以直接转换为货币基金，费用可以降低，提高投资的收益率。

参与基金的投资，切记心态要平稳，不宜有暴富的心态；要注意休息，不能时刻考虑盈利。这样才能保障资金在安全的基础上获得理想的回报。

219. 如何把握理财时机

学会把握被低估的资产，抓住适当的投资机会，无论在股票投资、商品投资还是房产投资中都将受益匪浅。

这里为投资者在选择基金时需要留心的几个方面提供些建议。

（一）购买基金不是越便宜越好。基金投资，不仅仅要关注当前的投资成本，更重要的还是看以后的表现和业绩。一只基金能不能给投资者带来回报、带来收益，其决定因素很多。故而在购买基金时不能仅看当前的净值，更应该关注基金公司的品牌、诚信度以及基金经理的管理水平和过往业绩，等等。

（二）正确看待排名的意义。权威评级机构的基金排行榜是对基金的业绩表现和收益情况进行整理和排序，排名前列的基金确实在过去的一段时间里通过自己的优异表现证明了自己的投资价值。但仅凭此信息，并不能完全作为投资者购买的全部理由。每只基金都有自己的风险收益特征，投资者购买基金之前要仔细分析一下，排在前面的基金风格是否适合投资者。同时还要认识到，排名前列的基金可能已存在较高的投资成本。

（三）到底是买老基金还是买新基金，这可能一个是困扰很多投资者的问题。是购买已运作一段时间的老基金，还是选择刚刚开始认购的新基金呢？其实，投资者只要牢记以下几点原则，就能轻松解决问题了。

第一，不论新旧，只看“适不适合”。购买重点应该是选择适合投资者的风险承受能力和长期理财目标的基金。

第二，不论新旧，只看“成长性”。投资者应把重点放在研究新基金所涵盖的投资品种是否具有持续的增长潜力上，同时要全面地考察自己的投资组合。

第三，不论新旧，“时时归零”。新老基金面对的同样是未来的环境，同样要接受日后经济起伏的考验，其收益的不同是因为选股或择时的不同，而不是因为其是新基金或是老基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

220. 懒人如何投"基"

俗话说"懒人自有懒办法"，理财同样如此。懒人利用基金来理财的方式可分为三个步骤，名曰"懒人基金理财三步曲"。

（一）播种

再懒也得播种，如果连播种都懒得播，那何来的收获。每个人都想用少的投入换得多的回报，懒人更是如此。基金就是为懒人而设置的理财品种之一。虽然是懒人投资品种，可是也不要太懒哦，要想取得好的回报还是需要做功课的。

首先对自己的收支状况进行总结，了解自己可投资的资金数量及可承受风险的能力。接下来再根据自己的风险承受能力选择不同品种的基金，亦可进行基金组合，本着规避风险的原则还是进行基金组合为好。风险承受能力强，购买基金以股票型基金为主，辅以债券型和货币基金；风险承受能力相对弱的，购买基金以债券型基金为主，辅以股票型基金和货币基金。最后根据自己的组合选择基金管理公司购买基金。

值得一提的是购买网点的选择，大多数人可能认为代销银行网点购买是最好的选择，其实未必。有些银行还没有开通网上基金申购和赎回功能，而且购买一般没有优惠。证券营业部购买不失为一个好的选择，可以网上购买，赎回，同时有的券商还对购买基金给予优惠。直销网点购买一般只有在基金公司的所在地才可以实现，同时起点高（除非是银联通和银基通客户），所以不适合大多数人。

（二）耕耘

懒人不禁要问，还没有购买基金呢，管理从何提起。这里我把购买基金归入管理阶段。基金是专家理财，我们自己还用去管理吗？其实不然。

选准购买时机。基金的类型不同投资的品种也不同，但总是要投资于股票、债券、央行票据和存款之中一种或多种。而股市的波动又比较大，这样就需要我们把握好购买时机。在股市低迷时买入基金，此时基金的净值较低，用同等数量的货币就可以比平时买更多的份额。同时通过网上购买，时间选择在下午接近闭市时购买，这样更能抓住良机。债市波动相对股市要小很多，购买债券型基金一般只要选择好基金品种即可，同时可以适当参考股市行情。而对于货币基金更是如此。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

巧用基金转换。股票型基金主要投资于股票，股市下跌时基金净值一般也将跟着下跌。如果适时对手中持有的各种类型基金进行一下转换，如股市低迷时可以将手中持有的股票型基金转换成货币基金，当股市转暖时再将手中货币基金转换成股票型基金。这样一来可以节约手续费，二来可以获得比长期持有一种基金更丰厚的回报。

（三）收获

也该收获了吧！是啊，赚到钱才是硬道理。可是我们购买的基金选择什么时候赎回、落袋为安，也需要选择时间和方法。

赎回股票型基金选择上证指数上涨时，一般能比不作选择要多收入些；选择先转换成货币基金再赎回，要比直接赎回到账的时间快，收入也要多一些。债券型基金或货币市场基金自己有需要的时候赎回就可以了，一般无须选择时间。

懒人基金理财其实就是这么简单，看上去很繁琐，其实就是动动手，其他的银行和基金公司都替我们做了。

221．新手投资基金需要注意什么

先明确一下基金的基本概念。它是一种让投资者能够分享经济成长并抵御通货膨胀的投资产品。事实证明，如果资产增值幅度小于通货膨胀率，那么资产的实际购买力就会相应地下降，相当于实际资产贬值。而基金是所有投资产品中抵御通货膨胀的最佳品种之一。很多基金公司在宣传时常常会提及，基金是一种生活方式，是在帮助投资者解决生活中的买房、子女教育、养老等难题。

通货膨胀是一直伴随经济增长的，所以基金投资也是一种长期行为。最近股票指数连续上涨，一些基金投资者非常担心股市未来的走势，在考虑是持有还是赎回。但这都不是投资基金的长期行为，而是具有选时能力的机构持有人常常使用的波段操作手法。

入市前，投资者要明确投资目标、想取得什么样的收益、可投入资金及可承受的风险。如果是保守的投资者，可选稳定收益的货币型、债券型基金。如果追求高收益高风险，可考虑股票型基金。如果只有短期资金，建议投资于低风险的存款或债券，中长期的资金才比较适合于基金。无论如何，请务必留出一定的生活应急费用后再做投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在购买基金时，不宜把资金一次性全部投进去，每个月定期、定额地投入一定数量的资金，既不要因为市场上涨就增加投资金额，也不要因为市场下跌就减少投资金额，始终保持固定的投资速度和金额。市场总有起伏，定期定额投入可以有效降低市场波动产生的风险。

222. ETF 对于积极型的投资者有什么好处

根据投资方法的不同，ETF 可以分为指数基金和积极管理型基金，国外绝大多数 ETF 是指数基金，上证 180ETF 也是一只指数基金。其投资特色在于“复制指数”，投资目标是实现基金收益与指数涨跌基本一致，其股票组合仅随着标的指数成分股的调整而调整，又称为“被动式管理”。

一般股票基金均为积极管理型基金，投资目标是追求超越标的指数的收益，其投资方法是由基金经理进行个股选择、行业配置和资产配置，随时根据市场环境的变化进行买进、卖出的操作，又称为“主动式管理”。

两者相比较，ETF 的“被动式管理”管理费更低、风险更分散、组合透明度更高，而且投资者只需要关心指数涨跌即可，无需考虑个股的涨跌风险和猜测基金经理的投资偏好，操作简单明了。

223. 指数下跌时还需要选择 ETF 进行投资吗

对于长期投资者而言，短期的市场波动不作为其判断投资价值的依据；

对于短期投资者而言，市场不会永远上涨或者下跌，指数的波动恰好为其提供了波段操作的机会；

对于那些不愿承担风险的投资者，ETF 还提供了套利机会，获取额外收益。

224. ETF 的发展状况如何

全球第一只 ETF 是加拿大多伦多证交所于 1989 年推出的 TIPS，而后美国证交所于 1993 年初推出以 S&P500 为标的的 SPDR，SPDR 因能使投资者以低成本分散风险并进行套利而备受青睐，至 2005 年 6 月 SPDR 的资产规模已超过 457 亿美元，是全球最大的 ETF。

ETF 诞生的时间并不长，但在此后短短 10 多年间，类似产品便层出不穷，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

并正以极快的速度在全球发展。香港、德国、荷兰、瑞士、英国、日本、新加坡、韩国、台湾、澳大利亚都有ETF上市，截至2005年6月，全球共有325只ETF产品于28个国家和地区交易，资产规模超过3000亿美元，成为全球近年来发展最为成功的基金产品之一。2004年底，上海证券交易所也推出了以上证50指数为标的的ETF基金产品，国内的ETF才刚刚起步，发展前景非常广阔。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章
怎样成为专家——信息的分析

一、投资基金应该关注的信息及其时间

225. 基金必须公开披露的信息有哪些

投资的效率在很大程度上取决于市场上信息的流通效率，及时、全面、准确地获得有关基金的信息是投资基金的必要前提。

基金信息披露必须公开披露的基金信息包括：

（一）招募说明书（或公开说明书）

该报告旨在充分披露可能对投资者作出投资判断产生重大影响的一切信息。包括管理人情况、托管人情况、基金销售渠道、申购和赎回的方式及价格、费用种类及比率、基金的投资目标、基金的会计核算原则、基金的收益分配方式等。

基金招募说明书是投资者了解基金的最基本也是最重要的文件之一，是投资前的必读文件。由于开放式基金的申购是一个持续的过程，其间有关基金的诸多因素均有可能发生变化，为此，招募说明书（公开说明书）每半年必须更新一次。

（二）定期报告

定期报告包括年度报告、中期报告、基金资产净值公告、基金投资组合公告、每基金单位净值公告。

（三）年度报告

年度报告的内容包括一年来基金运作的回顾和总结，总体反映基金一年来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的运作及业绩情况。投资者通过年报可以较为充分地了解基金一年的运作状况及基金的管理人的经营业绩。年度报告还必须披露托管人报告、审计报告等内容。

（四）中期报告

总体反映基金上半年的运作及业绩情况。主要内容包括：管理人报告、财务报告、重要事项揭示等。其中，财务报告包括资产负债表、收益及分配表、净资产变动表等会计报表及其附注，以及关联事项的说明等。

（五）基金资产净值公告

封闭式基金资产净值每月至少公告一次，开放式基金资产净值每周至少公告一次。基金资产净值是衡量基金运作状况及决定基金价格的最重要的因素，基金资产净值公告就是定期对基金的资产净值及每基金单位资产净值公开予以披露，让投资者定期了解基金的含金量。

（六）基金投资组合公告

基金投资组合公告就是要定期公布基金资产投资于股票、债券等证券和持有现金的比重及持有的股票情况，以便让投资者定期了解基金资产的投向。该报揭示基金投资股票、债券的比例，投资股票的行业分类及前十名股票明细等。

（七）每基金单位净值公告

该报告为日报，揭示基准日当天证券交易市场收市后按最新市价计算的每份基金单位所拥有的基金资产的净市值（已扣除负债），该数据每天计算，次日公告。该数据对于开放式基金的投资最具指导性。

（八）临时报告

该报告披露基金运作过程中发生的可能对基金投资者利益及基金单位净值产生重大影响的事件。事件发生后，当事人应立即公告。

具体包括：

①基金持有人大会决议；

②基金管理人或基金托管人变更；

③基金管理人的董事长、总经理、基金托管部的总经理变动；

④基金管理人的董事一年内变更达50%以上；

⑤基金管理人或基金托管部主要业务人员一年内变更超过50%；

⑥重大关联交易；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑦基金管理人或基金托管人受到重大处罚、重大诉讼以及仲裁事项；

⑧基金提前终止、基金开放部分发生巨额赎回以及其他重大事项。

（九）其他报告

①法律、行政法规以及中国证监会规定应予披露的其他信息

公开披露基金信息涉及财务会计、法律等事项的，应当根据有关规定由具有从事证券业务资格的会计师事务所、律师事务所等专业机构审查验证，并出具书面意见。

相关专业机构及其人员应当保证其所出具文件的内容没有虚假、严重误导性陈述或者重大遗漏，并对此承担连带责任。

②澄清公告

与上市公司一样，上市基金在任何公共传播媒介中出现的或者在市场上流传的消息可能对基金价格产生误导性影响或引起较大波动时，相关的信息披露义务人知悉后应当立即对该消息进行澄清。

226. 信息披露时间是多久

信息披露时间如下所示：

（一）招募说明书：发行前。

（二）年度报告：基金会计年度结束后的 90 日公告。

（三）中期报告：在基金会计年度前六个月结束后的 60 日内公告。

（四）每基金单位净值公告。

封闭式基金：周报，该数据每天计算，周六公布前一日净值。

开放式基金：日报，该数据每天计算，次日公告。

（五）基金投资组合公告。

每 3 个月公告一次，也叫“季度投资组合公告”，在每季度结束后的 15 个工作日内公告。基金合同生效不足两个月，基金管理人可以不编制当期季度报告、半年度报告或年度报告。

（六）临时报告：事件发生后，当事人应立即公告。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、对信息进行分析的方法

227．如何阅读基金招募说明书

在购买基金之前，一项必做的功课是阅读招募说明书，因为招募说明书是基金最重要、最基本的信息披露文件，有助于投资者充分了解基金。不过，招募书长达数万字，该如何阅读？我们认为，有六大要素最值得关注。

投资目标

要明确基金的投资目标是长期资本增值收益，还是稳定的现金红利分配？如果投资者是为子女未来教育而投资，应选择前者；如果是已退休的投资者为了获得每月稳定的收益，则应选择后者。

投资策略

投资策略是投资目标的具体化，描述基金将如何选择股票、债券及其他金融工具。比如，其挑选股票的标准是小型快速成长公司还是大型绩优公司？持有债券的种类，是国债还是企业债？目前多数基金还对投资组合中各类资产的比例作出限定。此外，招募说明书中提及的只是基金可能的投资范围，至于基金具体投资了什么证券，可通过每季度的投资组合公告了解。

风险

这是招募说明书中最重要的部分。基金应该详细说明其投资潜在的风险。例如，债券基金通常会重点分析其所投资债券的信用度，以及利率变动对基金净值的影响等。关于风险，国内的基金一般从市场风险、信用风险、流动性风险、管理风险等方面进行描述。

费用

基金的费用主要有申/认购费、赎回费、管理费和托管费。这些费用信息在招募说明书中有详细说明，以便投资者比较各基金的费用水平。

基金管理人

基金管理人部分介绍了基金管理公司的情况、基金经理的专业背景和从业经验。投资者应考察基金经理在该基金的任职期间长短以及业绩表现，如果其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

曾在其他基金任职，从其他基金过往的表现可了解其投资风格以及投资成败。

过往业绩

虽然我们常说“过往业绩并不代表将来业绩”，但是以往业绩可以在一定程度上体现基金业绩的连续性。开放式基金每6个月会披露公开说明书以更新招募说明书所披露的信息，其中经营业绩部分对基金历史上单位净值的最高值、最低值和期末值进行回顾比较，有时也披露基金最近6个月的净收益、资产净值以及净值增长率。

228. 招募说明书的用途有哪些

投资者和新基金的第一次亲密接触就是阅读招募说明书，重点要看的是管理团队、投资策略、交易费用等讯息。

熟悉投资团队。如果不是自己熟悉的公司，投资者可以从公司股权构成和高层经历的介绍中，初步了解该公司的实力和背景。最主要的是了解该基金的基金经理，说明书中会包括他的简介和投资经历，有助于我们进行基本的判断。

分析投资特点。基金公司会阐述自身的投资理念、投资策略以及资产配置策略。投资部分的叙述最能显示其基金的独创性和个性化。

了解投资策略。投资策略说明可以让投资者了解该基金的投资偏好。资产配置策略的内容则是告诉投资者资金的分配情况，按照规定，各种类型的基金都有投资比例的上下限，在基金招募说明书中，该基金会对自己的投资比例和上下限作出详细说明，投资者通过数字可以分析该产品的风险和收益前景，从而更加明确该产品是否适合自己，是否符合自己的风险承受力和收益预期。

计算费用成本。对于开放式基金来说，主要涉及认购、申购和赎回的费用。提前计算好费用和成本，可以帮助你更好地选择和判断未来的收益情况。

229. 如何看机构对基金的评级

权威机构对基金的评级也是投资者可以参考的重要指标，他们每年、每半年、每季度、每月甚至每周都有基金排名表，并对大部分基金进行了星级评定。在参看评级的时候要注意：

星号较多的基金并不一定就是低风险基金，有可能是高报酬同时也是高风

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

险的基金。因此建议投资者，除了观察星号多寡之外，也要注意该基金的波动风险是否过大，是否适合自己承受风险的能力。

基金评级是以过去绩效作基础。基金评鉴机构的评级，由于采用的数据是基金过去的表现，因此只能反映基金过去的绩效，并不是未来获利的保证。

决定基金报酬率最大的成分还是在于市场行情。基金选股的差异虽然会造成不同的绩效表现，但大盘涨跌毕竟还是基金成败的关键。评级由于是同类型的基金在比较，如果遇到该类型基金投资的市场状况不佳，常常五颗星的基金也只是“亏得比较少”的基金。

基金星号是针对同类型基金的比较，不同类型的基金不能单纯用星号来比较孰优孰劣。比方说，一只三颗星的债券基金不一定就比一只四颗星的某地区基金差。

230. 怎样看基金排行榜

基金业绩排名是投资者了解基金业绩的重要方式之一，总体而言，有以下几个问题需要大家留意。

第一，要看比较知名的评鉴机构或媒体上的基金业绩信息，一方面是信息准确度高，也比较客观。当然，一定要看最新的业绩排名，过时的信息就没意义了。

第二，比基金业绩，一定是同类型基金之间比较才有意义。如果把股票型基金和平衡型基金进行比较，就如同拿苹果比鸭梨，当然是不可比的。现在一般的基金业绩排名都会有很明确的基金分类，但大家在头脑中还是要有分类比较的概念。

第三，也是最重要的，看业绩一定要看长期，不要看短期。过去一周、过去一个月的基金业绩可以说明一些问题，但要了解这只基金全面的脾气禀性，还要看长期，如过去6个月、今年以来甚至更长时间。基金，尤其是股票型基金的业绩受多方面因素的影响会有所波动。如果只根据过去一周或一个月的业绩而判断这只基金的表现如何，肯定不全面。所以，至少要关注三个月、最好是半年以上的业绩表现，才能比较客观地判断这只基金以往业绩如何。

第四，要关注不同时间段基金业绩是否平稳。一般投资者都希望所投资的基金业绩长期平稳增长，而不是“云霄飞车”，一会儿上去，一会儿下来。一般信息比较全面的基金业绩排名表，纵轴是不同的基金，横轴是过去一周、过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

去一个月、过去三个月、过去六个月、过去一年等不同阶段的基金排名情况。如果一只基金无论在一个月、三个月、六个月、一年等不同阶段业绩表现都名列同类型基金前茅，基本可以判断这只基金长期业绩平稳而且优异，当然就是好的基金品种。

第五，关注星星（★）的多少。一些基金评鉴机构形象地用“★”等来综合评价基金，有点像星级酒店。一般来说，星星多的基金，综合情况较好。只有成立一年以上的基金才可以参加评星，一年以下的基金都没有星。从这一点也可以看出长期业绩是评价基金的重要因素。

基金排行榜主要是为投资者提供基金业绩方面的信息，除了业绩，投资者在选择基金时还应该关心公司品牌、服务等其他因素。

231. 怎样分析基金的业绩

在年报中，我们最关心的便是基金在上一年的业绩表现，一般来说对基金业绩报告的分析要注意以下几点：

（一）注意基金的成立时间

一般基金公布年报的计算期间为年初 1 月 1 日至年末 12 月 31 日一个会计年度的时间；而对于会计年度内成立的基金，其计算期间为基金发行之日起至年末 12 月 31 日。

（二）注意加权增长率与实际增长率

一些基金是在年度中挂牌上市的，市场运作时间并未达到一年。为了消除在运作时间上的无可比性，许多基金通常采用加权的发放计算增长率，计算公式为：

加权增长率 = ［（期末单位净值 – 期初单位净值）×（365 天/本年度基金实际成立天数)］/期初单位净值

但加权增长率并非实际增长率，而只是一个估计增长值。投资者应清楚，采用加权的方法，不一定真正代表基金的实际增长率。

在基金的年度报告中，有许多基金只表明了加权增长率，而未标明实际增长率，投资者可以通过还原的方法——摊薄算法，即：

实际增长率 = 加权增长率 × 本年度基金实际成立天数/365 天

（三）注意与银行利率、同期大盘指数（同期平均收益）相比

在业绩报告中，通常会有基金净值增长率与银行利率及同期大盘指数增长

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的比较。若基金增长率小于或等于银行存款利率，投资者宁愿选择存款而非投资该基金，因基金的风险相对较大。至于净值增长率与同期大盘指数的比较，只能对投资者起一个借鉴作用，尤其对于收入型和均衡型基金来说，投资者更看重的是绝对的价值增值，而非相对于市场指数的比较。

（四）撇除基金优惠政策评估基金业绩

在目前的证券市场上，基金享受诸如“基金在配售新股方面所享受的优惠”等各种政策上的优惠，收入的相当大的部分来自于国家政策扶持。随着证券市场的不断完善和来自各方面竞争压力的不断增大，从长远来看，基金这部分政策收入将可能很小。一般在年度业绩中，都会将配售新股对净值的贡献扣除而得出实际增长率，这样才会较真实的反映基金经理人的实际经营水平，也可以对基金的未来业绩作出评估。

232. 怎样分析基金经理工作报告

基金经理报告归纳基金经理人的简介、总结经营和投资经验、总结管理过的基金情况、对基金在过去一年表现的评估和对大市在新一年的预测等。

分析要点：

在基金经理工作报告中，投资者需要关注的因素有：

（一）基金经理人是谁；

（二）经营水平和投资经验如何；

（三）是否管理过其他基金；

（四）该基金是否发生过或即将发生基金经理人的人事变动；

（五）基金经理人的投资风格如何；

（六）他对基金在过去一年表现的评估和对大市在新一年的预测如何；

（七）是否具有很强的“内忧外患”意识。

上述因素将对基金的经营产生重大的影响。如基金经理人的投资风格属于激进型或是保守型，将有可能对基金的收益产生截然相反的效果。其他如基金经理对新一年股市的预测正确与否，将直接影响其选股时的思路。

233. 怎样分析基金年报

基金年报主要由两部分组成，其中一部分就是根据投资基金设定的会计制

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

度而编制的一系列财务报表。对投资者来说，分析基金公司的财务报表是进行投资决策的一个非常重要的环节，熟悉和了解投资基金的财务状况，有利于投资者正确把握投资机会，并有可能减少投资风险，扩大投资收益。

但基金年度财务报表毕竟只是一些简单的静态数据，若投资者不能将这些数据进行分析整合，得出对自己投资有用的数据或结论。那么，基金财务报表便毫无意义可言。考虑到市场上一些投资者可能缺乏简单的财务知识而无法进行分析，因此，以下为大家提供简单的分析方法，供参考借鉴。

（一）资产负债表

资产负债表包括基金的资产、负债和基金的净资产三部分。它反映的是在某一时点上，基金资产存量以及基金公司为了取得这些资产而形成的负债和股东权益的总量，是一个静态报告书（指到某一时点上的具体数值）。

（二）收入费用表

收入费用表包括基金取得的收入和发生的费用以及基金的净资产价值表，它是按照权责发生制的原则，反映基金会计年度经营成果的动态报告（在多个时点上的多个数值）。

倘若大家更加细心的话，一定可以在年报中找到基金管理人公布的财务指标。与财务数据不同的是，财务指标具有一个特定的含义，如可以反映基金公司经营效用的单位基金净收益和反映盈利能力的基金净资产收益率等。由于基金净值的及时公布和基金组合资产品种的定期披露，已使投资者在日常的交易过程中，掌握了一定的基金产品信息。但因基金的经营业绩也是按年度进行计算的，因此，相对于日常的基金信息披露，基金年报揭示的信息将更加全面，更加权威，对基金产品的投资更有参考价值。现实的情况是，基金年报却不被投资者所广泛重视。其实，投资者只要重视基金年报，并掌握了阅读基金年报的科学方法，将对基金产品有一个更加细致的了解，完全可以找到基金产品中的亮点。

234. 如何根据资产净值评估基金表现

由于基金总是或多或少地投资于股票，所以基金资产净值就随着证券市场的波动而变动。一个好的基金通常在牛市时其资产净值的涨幅会高于市场的平均涨幅，而在熊市时资产净值的跌幅会小于市场的平均跌幅。

因此，投资者若想判断一个基金的大致表现，可以观察一定时期内该基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资产净值的变化情况，并将之与市场以及其他同类基金的变动幅度加以对比，通过对比，可以大致确定基金表现的好坏。

235. 如何根据投资报酬率观察基金的表现

投资报酬率的计算公式为：投资报酬率 = 100% ×（期末净资产价值 − 期初净资产价值）/期初净资产价值。投资报酬率越高，说明基金资产的运营效率越高，基金的表现就越好，基金投资者的收益就越高。如果投资者投资于基金，所得的利息和股息放在基金里进行再投资，这时计算投资报酬率就得把这两项加进去，投资报酬率的计算就会变成：投资报酬率 = 100% ×（期末净资产价值 − 期初净资产价值 + 利息 + 股息）/期初净资产价值。

236. 如何科学利用报刊上的各种基本信息

基金公司每日都会定时在公认的报刊上公开报价，有关的年报、基金市场指数及各类基金每日、每周的升降名次也会通过有关的传媒向投资者披露，投资者可借此传媒了解到所投资的基金最新的买卖价、净资产值及投资结果。但有一点须注意，报刊上的基金报价由于估值时间及买卖方法各有不同，只能作为投资者买卖基金时的参考依据，并不表示投资者可以用该报价即时买卖。递单买卖前，需把各种数据结合起来考虑。

此外，投资者还需对所投资的市场大势及前景有一个大概的认识，及对基金公司前后经营状况的资料有一个全面的了解。一般来说，基金公司都备印有年报、中期业绩报告及季报供投资者查阅。在报告内，基金经理都会总结过去一段时间内基金市场的变化及其对基金前景的展望。此外，少不了的就是基金所持有的投资项目、各自的投资额及股数、所占组合内的百分比，或公布投资项目买入的价格及升跌的改变，甚至以往曾作买卖的项目及派息记录。在收支报告里，亦有认购及赎回的统计数字，基金的费用支出、派息数目、股息、收入等。有很多基金甚至把这些数字计算成不同的比例来作比较。如从支出及平均净资产值的比例及净股息收入与平均净资产值的比例中，可以看出一只基金的内在成本是否很高及其回报率是否可观。

237. 分析财务报表有哪些技巧

在财务分析中，存在着以下三个技巧：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（一）具体问题具体分析的原则

在财务比例分析中忌生搬硬套。如一般认为流动比率达到2:1是比较好的，但如果不加区分，对所有基金公司的流动比率都要求是2:1，就显得过于僵化。该指标只是一种判断公司清偿力的参考依据，而不是惟一的标准。

（二）尽量实行单位化分析方法

因为基金的资产规模一般较为庞大，很难产生具体的认识，使人看不清基金公司的实际经营状况。一般采用将各种财务资料或会计项目的数字，化为单位数字，如每股资产净值等。而利用单位数字，就能清楚看出公司的营运情况，特别是公司的盈利情况。如利润加以单位化后，使之成为每股净利润后，不仅可以供基金公司作各年度的客观比较，还可以作各基金公司之间的比较。

（三）学会绝对数与相对数相结合

我们看到“某基金今年的净值增长率增长20%”，这是一个抽象的概念，人们只知道这只基金今年的增长率为20%，但盈利具体是多少呢？相对的数据能帮助我们从整体上把握某基金公司的发展趋势，而绝对数能使我们看清该公司的发展状况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章 怎样避风险——投资的误区

一、投资基金需要避免的误区

238. 投资基金小心五大误区

第一，“基金越便宜越值得买”不可取。

新基金在认购期内手续费较低，基金成立后有大量资金可在市场上选择、配置，拥有更多的主动性。

第二，不能以赌博心态来“炒”基金。

一些基金投资者把基金当作股票来“炒”，频繁地买卖基金。

第三，“束之高阁”不可取。

很多人买上基金后便不去管它，结果可能会因基金市场或单只基金净值出现较大变化而发生投资损失。

第四，不能犹豫不决，而坐失良机。

很多人在基金净值上涨的时候往往犹豫不决，眼睁睁看着基金上涨而失去投资机会；而在基金下跌时，又会琢磨可能还没有探底，结果基金掉头向上，同样也会错过最佳投资时机。

第五，“冠军基金”不一定是长胜基金。

所谓“冠军基金”，是指某个时间段内净值增长表现特别突出的基金。如果没有充分的实力支持，这类基金业绩表现的波动性会很大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

239. 家庭购买基金需要注意什么

目前，各大金融理财产品对于很多普通家庭来说，已经不再是什么新鲜的词句。基金、保险等产品也成为家庭的投资项目，然而，家庭购买基金不要陷入以下误区。

误区一

开放式基金具有“投机”价值。由于开放式基金净值一般随着股市的变化而变化。所以，许多人片面地认为买基金和股票一样，高抛低吸才能赚更多的钱。其实，基金净值虽然与股市密切相关，但股市“投机”的理念却不适合开放式基金。股票像商品，其价格受市场供求的影响而波动；而基金是货币，其价格由其价值决定，与市场供求没有关系，也就是说开放式基金不具备投机性。另外，买卖基金的手续费比炒股高出很多，所以，开放式基金不应频繁地申购、赎回，必须用投资的理念来操作。

误区二

开放式基金只能在发行的时候买。开放式基金之所以叫“开放式”是相对于封闭式基金来说的。实际上，如果认为已经发行一年多的某某基金经营效益好，具有投资价值，也可到银行开立基金账户和银行卡，直接以当前价格申购这种基金；只是申购的费用略高于发行认购时的费用。

误区三

保本基金能完全保本。许多投资者购买保本基金是冲着“保本”两个字，认为购买这种基金能保证投资“本钱”的绝对安全。但多数保本基金的定义是“投资者在发行期内购买，持有 3 年期满后，可以获得 100%的本金安全保证”。也就是说，3 年之内投资者如果需要用钱，照样要承担基金涨跌的风险和赎回手续费。

240. 基金组合需要注意的问题有哪些

投资者可以从整体角度，检查自己的基金组合是否犯了以下“八忌”。

（一）没有明确的投资目标

投资不能无的放矢。但时间久了，投资者很容易忽略某项投资的存在目的。股票基金通常扮演资本增值的角色，而投资于债券基金或者准货币市场基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金往往是为了获得稳定的收益。你可以不追随成长型热门股票，不增加其在组合中的比重，但一定要清楚你持有的组合所期望达到的目的。例如，要确保5年后当你的子女获得大学入学通知书时，你有足够的资金供其完成学业。又如出于10年后退休养老的考虑，你希望这段期间基金组合的收益能够超出通货膨胀率4%以上。因此，投资者应仔细思考投资目标和投资需求的优先顺序，以及原先的目标和需求顺序是否发生改变。如果组合中某项投资不能实现目标，应考虑更换出局。

（二）没有核心组合

如果你持有许多基金却不清楚为何选择他们，你的基金组合可能缺少核心组合。针对每项投资目标，你应选择3～4只业绩稳定的基金构成核心组合，其资产可以占到整个组合的70%～80%。在境外，许多投资者选择大盘平衡型基金作为核心组合。

（三）非核心投资过多

核心组合外的非核心投资可增加组合的收益，但同时也具有较高的风险。如果投资者投资过多的非核心部分，可能不知不觉地承担着过高的风险，而阻碍了投资目标的实现。

（四）组合“失衡”

好的基金组合应是一个均衡的组合，即组合中各类资产的比例应维持在相对稳定的状态。随着时间的推移，各项投资的表现各有高低，如果某些投资表现特别好或特别差，会使整个组合“失衡”。

在晨星的评价体系中，对组合的资产构成分析细化到基金持有的股票、债券，其中对股票的分析又细化到风格、行业等。例如，组合原有的资产比例为中期债券占25%，小盘成长股占10%和大盘价值股占65%。如果小盘成长股大涨，可能使组合中小盘成长股的比重大增。投资者应定期调整组合的资产比例，使之恢复原定状态。

（五）基金数目太多

如果持有基金数目过多，投资者看着冗长的基金名单，往往会眼花缭乱，不知所措。不妨借助“该基金能否充当组合中的某个角色”的标准进行筛选：该基金是充当核心基金还是非核心的投资？如果是核心投资，所占比例是否比其他非核心投资高？通过资产的重新配置，投资者可使组合中的基金数目减少而增加各基金的比重。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（六）同类基金选择失当

你持有的基金是什么风格？你是否持有过多同类风格的基金？你可将持有的基金按风格分类，并确定各类风格基金的比例。某类基金的数目过多时，应考虑选择同类业绩排名中较好者，卖出排名较差者。

（七）费用水平过高

如果两只基金在风格、业绩等方面都相似，投资者不妨选择费用较低的基金。从较长时期看，年度运作费率为0.5%的基金和2%的基金在收益上会有很大差别。

（八）没有设定卖出的标准

投资者应设定卖出基金的量化标准。例如，你可以接受15%的损失，但20%的亏损会令你寝食不安。此外，如果更换基金经理，你是卖出基金还是将其列入"观察名单"？你衡量基金表现的业绩基准是什么？你可接受基金收益低于业绩基准的最长期限是多长？投资者还可结合自身需要设计其他标准。

241. 基金赎回时要注意哪些问题

为了应对巨额赎回，基金公司不得不抛售手中的股票，取得现金来应对持有人赎回的压力。因为赎回原因，有的基金规模甚至已经跌破2亿元的设立下限。中国基金业"业绩越好赎回越多"的怪现象，再一次提醒我们：市场澄清持有人对基金认识的误区已经迫在眉睫了。

误区之一：大盘涨基金净值涨就应赎回

大盘涨了，手中持有的基金净值也涨了，就应该赎回，这是一些基金持有人的认识误区。虽然"低买高卖"是股市中股票投资者应遵循的赢利原则，许多做股票短线的投资者也是习惯于在上涨趋势良好时便进行抛售。这样做，一方面是为了及时套现，获得既得收益；另一方面也是为了避免因为股价下跌而带来的风险。但这样的股票操作手法，套用在投资基金身上，就大错特错了。因为对于投资基金，是一个长期的投资渐进过程，在这个过程中，基金的净值是会随着市场的波动而波动，它的投资收益不可能一步到位、立竿见影。

误区之二：别人赎回我的资产会受损失

市场的巨额赎回潮，造成了一些持有人的恐慌心理："别人的都赎回来了，我的那份是不是也应该落袋为安啊？"这种心理左右着投资者的投资行为。另外还有一些投资者担心，其他投资者的赎回会导致基金净值的下降，从而使自

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

己的资产遭受损失。

其实，这是对基金认识的一个误区。股票升值，许多投资者选择在高位大量卖出，会导致股票市值的下跌。基金不是股票，其净值并不会因为遭遇巨额赎回而下降。唯一影响其净值的是投资组合的收益率，即使基金规模跌破2亿元的设立下限，但只要其投资组合是赢利的，其净值依然在面值以上。

误区之三：基金也能做波段操作

波段操作，是一些短线客常用的股票操作手法，但此方法并不适合于基金。基金投资专家注重的是价值分析与基本面的研究，由于各路基金都有各自不同的投资规划和投资组合，而且由于价值投资为主导思想，致使基金投资不可能马上见效，即使在面值之下徘徊也是正常的。因此，只要宏观经济是向好的，基金收益率就会呈现一个增长的趋势，这是不容置疑的。

另外，基金的持有人，其实也无法选择做波段操作的。因为我们没有办法判断所谓基金的“高位”和“低位”，也就没有办法在“低点”买进和在“高点”卖出。

误区之四：分红后投资者收益会减少

分红后，基金净值会有一个突然下落的情况。但这并不意味着基金投资者的收益减少了。分红使得基金的净值下降，但是基金的累计净值依然是不变的，投资者的实际收益也是不变的。

实践证明，大部分投资者都是在赎回后，都会以更高的价格再购买回来，并且还要搭上一定的费用。根据规定，基金申购和赎回都是要交纳一定费用的，申购费率为0.25%~0.5%。一个来回，1.5%~2%的收益率化为乌有。

投资于基金，除了应对基金有一个正确的认识之外，频繁地申购和赎回基金份额对投资者来说，不是一个明智之举。因为你既然选择了基金这种理财方式，你就应该充分信任为你理财的专家。

242. 如何避开基金定投的六大误区

基金定期定额投资日渐受到投资者青睐，这种投资方式不但能平均成本、分散风险，而且类似于“零存整取”储蓄。不过定投毕竟是一项新业务，须避开诸多误区。

误区一：任何基金都适合定投

定投虽能平均成本，控制风险，但不是所有的基金都适合它。债券型基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收益一般较稳定，定投和一次性投资效果差距不是太大，而股票型基金波动较大，更适合用定投来均衡成本和风险。

误区二：定投只能长期投资

定期定额投资基金虽便于控制风险，但在后市不看好的情况下，无论是一次性投资还是定投，均应谨慎，已办理的基金定投计划，也可考虑规避风险问题。如原本计划投资 5 年，扣款两年后如果觉得市场前景变坏，则可考虑先获利了结，不必一味等待计划到期。

误区三：扣款日可以是任一天

定投虽采用每月固定日扣款，但因为有的月份只有 28 天，所以为保证全年在固定时间扣款，扣款日只能是每月 1 日～28 日；另外，扣款日如遇节假日将自动顺延，如约定扣款日为每月 8 日，但如果某月 8 日为周日，则扣款日自动顺延至该月 9 日。

误区四：只能按月定期定额投资

一般情况下，定投只能按月投资，不过也有基金公司规定，定投可按月、按双月或季度投资。现在多数单位工资一般分为月固定工资和季度奖。如月工资仅够日常之用，季度奖可以投资，适合按季投资。如果每月工资较宽裕，或年轻人想强迫自己攒钱则可按月投资。

误区五：定投金额可直接变更

按规定，签订定期定额投资协议后，约定投资期内不能直接修改定投金额，如想变更只能到代理网点先办理“撤消定期定额申购”手续，然后重新签订《定期定额申购申请书》后方可变更。

误区六：赎回后定投协议自动终止

有人认为定投的基金赎回后，定投就自动终止了，其实，基金即使全部赎回，但之前签署的投资合同仍有效，只要你的银行卡内有足够金额及满足其他扣款条件，此后银行仍会定期扣款。所以，客户如想取消定投计划，除了赎回基金外，还应到销售网点填写《定期定额申购终止申请书》，办理终止定投手续；也可以连续 3 个月不满足扣款要求，以此实现自动终止定投业务。

243. 购买货币市场基金要注意什么

（一）不该盲目听信银行员工

如今各银行都在打“为客户理财”的牌子，但实际上很多都是为了推销产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

品和完成存款任务。为达到这两个目的，有的银行员工会隐瞒一些基金产品的实际情况甚至有意误导客户。这就要求广大投资者掌握一些开放式基金的投资常识。货币市场基金属于开放式基金的一种，投资者可以关注银行、基金公司在各大报刊上发布的销售公告和消息，或采用登录银行网站、拨打服务电话等形式进行了解。另外，由于各货币市场基金由不同的银行发售，各家银行肯定都说自己发售的基金好。这就更是要求投资者掌握各基金的大体收益情况，做到货比三家，优中选优。

（二）不该只认新货币市场基金

货币市场基金和其他开放式基金一样，投资者可以在发行时认购，也可以在开放之后进行申购。货币市场基金没有“基金净值”，只有“7日年收益率”，并且申购费率和认购费率无差别（均免），购买和赎回也不收手续费，在价格和手续费上新基金和老基金是一样的。不过，购买新基金有一个认购期，收益是按活期存款计算的，这样就不如买老基金合算了。另外，新基金没有经过市场检验，收益情况还是个未知数，从这个角度来说，还是买业绩好的老货币市场基金更令人放心。

（三）不该把它当成长期投资工具

货币市场基金主要是投资央行票据、记账式国债、金融债、协议存款等稳健型金融产品，这就决定了它不可能像股票型基金那样会有“暴利”收益。货币市场基金投资者主要是看中它的流动性，而不是它的收益。但有的投资者却只看中收益，忽略了流动性优势，把货币市场基金当成了长期的理财工具。当前，人民币理财的高收益理财产品越来越多。这些产品可以说比货币市场基金更稳妥，收益也更高。所以，有长期投资意向的投资者，不应只认货币市场基金一条路，在保持稳健的前提下，应积极选择收益更高的理财方式。

（四）不该只认到网点购买

许多人认为只有到银行网点才能办理货币市场基金的开户、认购、申购、赎回等手续。其实现在金融服务不断完善，工商银行、招商银行等金融机构相继推出了网上基金业务，只要开通网上银行，坐在家里便可以自助购买货币市场基金。其操作程序非常简单，登录网上银行后，点击“网上证券”下的“网上基金”，然后就可以即时办理基金公司TA账户和交易账户的开户以及认购、申购、赎回、销户、资金划转等业务。其特点是可以随时购买，这比传统的零存整取合算多了。网上购买基金省却了到银行排队的麻烦，在网上自助开立各

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大基金公司的 TA 账户均是免费的。网上买基金可谓多快好省。

244. 其他的基金投资误区

（一）基金并非越便宜越好

有很多投资者在购买基金时会去选择价格较低的基金，其实这并非是一种明智的选择。例如：A 基金和 B 基金同时成立并运作，一年以后，A 基金单位净值达到了 2.00 元/份，而 B 基金单位净值却只有 1.50 元/份，按此收益率，如果你在第一年时贪便宜买了 B 基金，收益就会比购买 A 基金少很多。所以，在购买基金时，一定要看基金的收益率，而不是看价格的高低。

（二）新基金并不一定是最好的

不少投资者以为新发基金是以 1 元面值发行的，是最便宜的。其实从现实角度看，除了一些具有鲜明特点的新基金之外，老基金比新基金更具有优势。首先，老基金有过往业绩可以用来衡量基金管理人的管理水平，而新基金业绩的考量则具有很大的不确定性；其次，新基金均要在短期内完成建仓任务，如此短的时间内，要把大量的资金投入到规模有限的股票市场，其投资具有一定难度，特别是股市较高的时候，新基金建仓将更加困难；再次，新基金在建仓时还要缴纳印花税和手续费，而建完仓的老基金坐等收益就没有这部分费用；最后，老基金还有一些按发行价配售锁定的股票，将来上市就是一块稳定的收益，且老基金的研究团队一般也比新基金成熟。

（三）不要以分红次数论英雄

有的基金为了迎合投资者快速赚钱的心理，封闭期一过，马上分红，这种做法就是把投资者左兜的钱掏出来放到了右兜里，没有任何实际意义。与其这样把精力放在迎合投资者上，还不如把精力放在市场研究和基金管理上。所以，投资者在进行基金选择时一定要看净值增长率，而不是分红多少。

（四）高抛低吸并不一定适合基金投资

我常常会听到身边的基金投资者说“今天股市涨了，我是否应该将基金赎回?”这种心态体现了很多国内基金持有人采取了类似于股票的“高抛低吸”的投资方法，特别是对待股票型基金，具有明显的短期色彩，即在基金净值上涨的时候赎回，在净值下跌的时候申购。投资者之所以有这样的想法，主要有两点。一是很多基金投资者都是从股民转换来的，对市场短期行为波动比较敏感，于是将股市中的高抛低吸的手法带到了基金投资中。二是中国开放式基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是在熊市中成长发展的，不少基金持有人倾向采取盈利兑现、防止套牢、落袋为安的短线操作手法。但是，高抛低吸未必适合基金投资，特别是在牛市环境中，可能因为过早赎回而错过了不少的投资收益，同时还要搭上手续费，尤其是对于股票型基金，申购和赎回的费率都比较高。因此，基金投资应该是一种长期行为，才能获得丰厚的收益。

（五）拆分基金并非和原来一样涨势良好

有些基金经理为了迎合投资者购买便宜基金的心理需求，把运作一段时间业绩较好的基金进行拆分，使其净值归一，这种基金多是为了扩大自己的规模。试想在基金归一前要卖出其持有的部分股票，扩大规模后又要买进大量的股票，不说多交了多少买卖股票的手续费，单是扩大规模后的匆忙买进就有一定的风险，拆分后再投资的收益并非能像以前那样。

（六）多只基金并不一定能分散风险

大多数人认为建立一个基金组合就能分散风险，但实际并非如此。您先看看您盛满股票型基金的基金篮子吧，既然大家都持有这些股票型基金，并且很多股票型基金投资的股票都一样，这只和那只还有什么区别！基金中股票的比例最终决定了投资的潜在收益和风险，而不在于到底拥有几只基金。

（七）追逐热门基并不可取

中国中小盘股素有“一月效应”之称，同时市场板块轮动、热点转换的特征比较明显。基金经理如果较好地踏准阶段行情的节奏使基金名噪一时，但其投资风格、资产规模、行业分布可能难以适应下一行情热点的转换。投资者很难提前预知行情拐点，也许在基金收益很高的时候买进，在走下坡路的时候卖出。倾囊买进热门基金会增加组合的进攻性，增大投资的风险。因此，投资组合中基金的业绩应该具有可持续性，这类基金无论在牛市还是熊市都能有较好的表现。昙花一现的基金经不起时间的考验，业绩稳定居前的基金才是长跑冠军。

（八）不要一味相信基金评级

五星级基金真得很好，而两星级基金真的是垃圾吗？其实并不一定，这只基金脖子上挂了多少星星也许只能代表过去，而投资是靠未来说话。基金评级仅可以做个参考，投资者不能一味相信评级，何况一些小的基金评级公司的评级是否含有水分呢？这只有让未来的业绩来证明。

（九）不要一味迷信“专家”的言论

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一个合格的理财专家在帮您投资理财时，会给您详细介绍每一种基金产品的优势和风险，供您选择，他绝对不会帮您作出投资决定。在进行投资理财时，永远不要一味相信所谓的专家学者的预测和推断，如果他们都能那么准确地预测市场，那他们还有必要从事投资评论这份“很有前途的工作”吗？不一定每个专家的理财观点都一样，如果每个人您都听的话，那不如谁都别信，靠自己判断。相信自己，形成自己的理财风格才是最重要的。

（十）不要因过分关注基金的费用而因小失大

理财就应该考虑成本费用。投资基金花了多大的成本及费用当然要算一笔帐，这只基金管理费是1.5%还是2%？我在这家银行能不能买到费率打五折的基金，等等。这些都值得投资者去关心，但不是主要问题，别因为一棵树影响了你的整片森林，捡了芝麻丢了西瓜。

（十一）并非买了基金就可以束之高阁

买了基金还要经常给予关注，特别是基金经理人的变动、投资理念更替、操作策略变化、基金公司的重大变故等影响因素，会使业绩有很大的波动。投资者要根据情况适时变更投资策略，将风险降到最低，保证收益的最大化。

245. 懒人如何投“基”

投资基金似乎是比较懒的做法，因为基金由专家进行操作，相当于代替自己在资本市场投资。但投资基金的懒人请注意，懒人理财的含义极其丰富，要有懒的理念，却要避免懒的行为，要尽力避开以下四个误区。

误区一：不用比较

懒人们大多认为，面对市场上的各类名目繁多的基金，只要听听朋友的意见，看看近期的介绍，大致了解一下行情，就能进行基金投资了。

改善方法：必须做好关键性选择。须事先对基金公司背景、过往业绩、产品类型、操作便捷等方面做好比较。最后选择一个优秀的基金公司，并保持对其产品充分信任，这样懒人们就可以在今后的理财中减少同类产品的比较，加速懒惰的进度。

误区二：无须计划

有人认为，选好了基金公司，只要将钱全部用来购买其基金产品就行了，也不去理会这些产品的优缺点。这种没有计划的理财方法，只能使自己的资金处于无序的状态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

改善方法：制订一个理财规划，根据自己的实际情况、未来预期收益，来购买理财产品，并做到长、短期相辅相成，才能做到懒而不盲目。

误区三：无需变动

懒人们不喜欢经常关注和变动其基金账户。但是，理财正是须要其不断变动配置来达到最优组合。

改善方法：懒人们应该选择能给自己带来最大便捷的基金投资操作工具，就能在轻松的环境中时刻加强对基金产品的监控。

误区四：无视小支出

很多人认为对于日常的小开销无须多加控制。这却犯了另一个错误：小钱的过度支出往往是理财的盲区。

改善方式：用货币基金赚取小钱。货币基金申购赎回免费，流动性仅次于活期储蓄，收益率却高于税后1年定存利率。有了闲置的小笔金额，就买入货币基金，虽然赚的是小钱，但毕竟可以积少成多。

二、要有风险意识

246. 如何树立风险意识

曾有投资者询问基金经理，在中国买开放式基金亏损的可能性有多大？有专业人士认为，根据以往调整开放式基金的表现，最大亏损幅度基本在10%以内。据此看，开放式基金的风险控制能力还是较为理想的。

其实，金融市场变幻莫测，不论投资何种基金，投资者首先必须有风险意识和承担风险的心理准备。根据基金投资品种及组合看，现在推出的基金大致可以分为：偏股票型基金、平衡型基金、债券型基金、准货币基金等。一般来说，这些基金的收益从高到低排列，其风险也是从高到低排列。所以说购买基金有风险，请谨慎投资。

247. 已经购买了基金应该如何规避风险

选择合适的买卖时机。基金投资本身是一个中长期投资，再加上开放式基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金的交易成本相对较高，因此不宜作太频繁的买入卖出交易。但由于我国的证券市场正处于“新兴+转轨”的时期，其波动性要高于世界主要股市，甚至高于其他新兴市场。因此，不排除有一些基金净值出现较大的波动现象，您可以预先设定一定的收益目标，在理财顾问的建议下选择合适的时机，当基金净值达到一定的高位时赎回，在净值回调之时再介入，但交易不宜过于频繁，也不宜将资金都投资在一只基金上。

248. 基金销售人员的哪些话会误导投资者

市场上有一千只基金，就有一千句基金的销售话术，到底是哪些花言巧语在误导投资者呢?

（一）“‘新基金’便宜实惠。”

新基金一元一份，便宜，未来更容易上涨，在老基金被大量赎回消息不断传来的同时，新基金却是一发一个准，甚至还到了要“抢购”的地步。

专家解密：不少投资者喜欢购买新发的基金，主要是新发基金在认购期的宣传力度很大，容易给投资者带来视觉和听觉上的冲击，加上银行、券商等基金代销网点的主动性推销，致使投资者在看待新基金和老基金的关系上有所偏颇。其实，从理财的角度看，新基金和老基金本质上并没有差异，完全是同质的产品。首先，新基金并不能像新股票那样在上市后大涨甚至一日翻番，新基金募集完成后须要在规定期限内建仓，买入股票、债券等，它们未来是涨是跌完全取决于这些买入的股票债券的走势，老基金也一样。其次，老基金更容易判断和优选，我们买基金产品，就是希望基金净值能够上涨，而且涨得比别的基金要多一些。老基金由于面世已久，以往的业绩能体现管理人的投资管理能力和风险控制能力，投资者更容易根据它的历史记录来判断其发展趋势。

（二）“这只基金净值太高，上涨空间已不大。”

患有基金“恐高症”的基民不在少数，认为那些净值已经涨到2、3块钱的基金实在太贵，已经没有什么上涨空间了，而净值低的基金不但划算，而且安全，不会往下掉多少，价格越便宜风险就越低，买到更多份额就能赚更多钱。

专家解密：只要基金成长性好，净值高低没什么区别。不同的基金，就像不同的股票一样，不能仅凭价格来决定买卖，永远都不能买价格最低的股票。为什么基金的价格会有差异？由于开放式基金的申购赎回价格主要由基金净值决定，而影响基金净值高低的因素主要有三个：一是基金运作时间的长短，二

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是基金的投资运作水平，即基金净值的增长率，三是该基金是否近期有分拆或分红导致净值降低。净值高低不是选择基金的标准，净值只决定你买到多少份额，只要挑到一只有发展前途的就可以，净值不能代表什么，对投资没有太多的参考价值。

（三）“这只基金分红多。”

分红多，证明基金经理的投资实力强，基金业绩成长好，能使投资者获得更多的实惠和回报。

专家解密：分红与基金本身没有任何关系，分红只是营销手段，如果你认同这只基金，分不分红没有关系。很多基金投资者把分红当作获取收益的唯一途径，实际上分红也不是额外的收益，也是从基金净值里出，分红后基金的单位净值会下降，基金的累积净值不会改变。基金的累积净值才能真正反映基金的管理水平，同期成立的同类型基金累计净值越高说明其管理水平越高。采用连续分红策略的基金管理公司容易遭遇大规模的赎回，引人注目的是，基金分红比例和赎回比例之间还存在一定的负相关关系，即分红越多，赎回规模越大。很快基金就认识到，分红只是一个结果，不断增长的投资者在享有了一次分红之后，是否能相信还会有下一次分红很成问题。看来，吸引和稳定投资者还须要进一步说明自己在遴选投资品种方面的过人之处。

（四）“这只基金追求‘绝对报酬’。”

持保守态度买基金的投资者，更希望保护资产免于亏损，获得利润同等重要，致使理财专员摒弃以往追求“相当绩效”的客观评论，改“绝对报酬”为基金销售的目标。

专家解密：以往在股市走多头时，投资者对基金的最大期待就是打败大盘指数，绩效优于大盘，这代表经理人的操作能力值得肯定，可以给投资者带来比投资大盘更好的报酬率。但是当大盘走向空头时，如2000年的全球股市大跌，基金绩效虽战胜大盘指数，却仍是负报酬，对投资者而言，是赢了指数、赔了钞票。面对这样的窘境，投资者更希望基金能给他们带来“绝对报酬”，但投资追求绝对报酬的基金，就真的可以让投资者赚到钱吗？其实没有那么容易，在国外，所谓追求绝对报酬的基金，通常是指避险型基金，这类基金可以用放空投资标的、运用财务杠杆及买卖衍生性金融商品等非传统的技术及工具，以规避风险并增加收益，较不受市场风险的影响，故容易达成绝对报酬的目标。但国内的基金由于在投资标的和工具上受限较多，加上操作广度又不如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

海外的避险基金，因此不存在所谓真正意义上的追求“绝对报酬”的基金。

（五）“买股票型基金赚得最多。”

身边的人全年买股票基金的都赚了，基金的风险不大，基金经理在给我们的投资控制风险。

专家解密：股票型基金因为大部分投资股票，特别是在股市单边上扬的行情里，仓位越高越可能获得高回报。但其在分享股票市场成长的成果时，同时也在分担着股票市场的巨大风险。基金虽然是由专业人士操盘，但在目前市场状况下，任何专业人士都难以完全避免股票市场机制不完善所带来的系统性风险。在目前我国资本市场主要还是依靠政策调控，股市受政策影响严重的情况下，政府任何一个相关政策的出台，都会引起市场的剧烈波动，给投资带来风险，这也是基金经理所无法掌控的。在股市下跌的过程中，股票型基金的风险也是最高的，前几年股票型基金亏损20%的也不在少数。在作出投资决策之前，须要想清楚自己的投资目标、投资周期和风险承受能力，看看自己是否适合购买股票型基金。股票型基金不适合做短期投资，如果你的资金在几个月后就要收回作他用，而期间市场波动使得基金净值下跌，那么你则没有足够长的时间来等待净值回升而被迫赎回，就发生了亏损。对于那些重本金轻收益的风险厌恶型投资者，保本基金和债券基金未必不是最好的选择，而货币基金和短债基金是很好的现金管理工具。

（六）“保本基金一定保本。”

买保本基金，肯定只赚不赔。

专家解密：保本基金吸引了很多保守型的投资者，这种产品的设计方式，是保留投资者的本金，将本金所衍生的利息拿去操作。保本基金保本是有条件的，它们都有期限限制，一般期限是3年。这就意味着在投资期限内，你的这部分保本资金不能随便流动，如果提前赎回，只能按净值赎回，再支付手续费，可能就不能保本。而且，保本基金只有在认购期或者在新的一个保本周期开始前的集中申购期内购买的份额并且要持有到一个保本周期结束才能保本。“保本”性质在一定程度上限制了基金收益的上升空间。保本基金的投资通常分为保本资产和收益资产两部分，为实现到期日保证金额的保本资产部分会采取“消极投资”，通常投资于零息债券等政府债券、信用等级较高的债券或大额定期存单。收益资产部分则进行“积极投资”，投向股票或期权、期货等金融衍生工具。因为保本基金中债券的比例较高，其收益上升空间有一定限制。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保本资产部分越大，积极投资部分比重越小，额外收益的空间也越小。最后，投资保本基金要看保证人信用，保本基金都引入了相关单位，而这些单位作为基金到期承诺保本的保证人，就成为投资者保障的信心之一。

（七）“平衡型基金绩效最稳健。”

货币基金保本但赚的少，股票基金风险有大，平衡型基金最稳健。

专家解密：以往国内的基金投资者几乎只分为两种，一类是积极型投资者，专门投资高风险、高回报的股票型基金；另一群则是极端保守的投资者，只投资相当于定存的货币、短债基金。但随着投资理财、科学理财的观念深入人心，平衡型基金越来越被老百姓看好，它的波动率低于股票基金，但报酬率却高于货币型基金，这样的回报打动了许多不能承受风险也不甘低回报的投资者。然而很多人误认为只要是平衡型基金就等同于稳健的绩效，事实上，平衡型基金持股比重的弹性相当大，依各基金契约规定的不同而不同。目前大多数平衡型基金的持股比重范围为三成至七成，有些基金的持股水平长期为七成左右，几乎和股票型基金的仓位相去不远，波动率也相当高，从报酬和风险表现来看，其实属于积极型操作。因此投资者还是要定期视察平衡型基金的持股比重，才能确定手中的平衡型基金是否真的属于稳健型。

（八）“选时很重要，而且要定期调整。”

投资基金也要跟着市场走，关注单位净值的变化，低买高卖做价差，定期做调整，争取收益最大化。

专家解密：很多理财人员把基金当作股票一样，建议客户用市场时机投资法，甚至运用技术分析等方式去买卖基金，其实，有时理财专员是为了赚取投资者在买卖之间的手续费，才让客户不断调整转换。一只基金买进卖出手续费就是4%左右，交易成本不低，过度操作直接吞噬了你的利润。部分投资者是想做价差，低买高卖，理论上这样做能让收益最大化。但谁能做到每次买在最低，卖到最高？我们普通投资者往往是卖了基金后发现基金又创出了新高；赶紧追进去发现基金又跌了。买基金不要要求基金短期就有很好的表现，基金是分散投资，其下跌速度会较股票慢，其上涨也是稳步上升的。买进一只基金后，投资者不必天天关注净值变化，让基金经理们去为你打理资产好了，买基金就是买个省心。你买的基金短期内表现不及其他基金，也不要急于脱手更换。

（九）“这只基金排名很靠前。”

对投资基金还不知道如何下手的投资者，看基金的排行榜，排名靠前的基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金值得信赖。

专家解密：首先，每只基金都有自己的风险收益特征，排名靠前的基金所获得的高收益可能对应的是高风险，也就是其回报不确定性会特别高，对于风险规避型的投资者而言，收益最高的基金未必是最适合的基金。其次，当一只基金挤进排行榜前列时，其所投资的股票债券可能早已涨了一大段，在这个时点进去，不但不能享受到这些资产增值的收益，净值损失的可能反而比较大。最后，由于目前国内基金排行榜分类比较粗略，而基金产品发展却相对迅速，导致一些不同类基金被放在同一类里比较，自然缺乏可比性，对投资者有一定的误导。

（十）“多数基金是可以跑赢大盘的。”

买基金，就是找专家帮你理财，要充分相信基金经理的投资水平，多数基金是可以跑赢大盘指数的。

专家解密：基金经理的投资判断能力无疑会远远高出普通的投资者。但在全球的投资机构中，90%的机构跑不赢大盘，这个结果可能会让你吃惊，统计数据显示，去年全年上证综指涨幅达到 130%，同期净值增长超过这一数字的基金只有 19 只，仅占 168 只偏股型基金（成立一年以上）的 11.3%。所有股票型基金的年平均收益率为 109.83%，远远低于指数涨幅。数据能说明一切，在股市上，能一直赚到钱的，永远是少之又少的那一部分人。

（十一）“投资要分散，不能都放在‘一个篮子’里。”

投资必须放在不同的“篮子”里的主要目的是，使你的投资分布在彼此相关性低的资产类别上，以减少总体受益所面临的风险。

专家解密：此话不假。但是过于分散的投资会造成持有基金数目太多，会使投资者眼花缭乱、不知所措，整体收益不怎么样，管理基金的时间和费用成本倒大大提高了。如果两只基金在风格、业绩等方面都相似，不妨选择费用较低的那一只。巴菲特认为，在时间和资源有限的情况下，投资决策次数少的成功率自然比次数多的要高。“股神”尚且认为自己由于自身精力和知识的局限，很难对很多的投资对象有专业深入的研究，更何况是普通投资者呢？其实，理财投资应该是在相对分散的基础上适度集中，针对每项投资目标，应选择 3～4 只业绩稳定的基金构成核心组合，使其资产可以占到你整个组合的 70～80%。核心组合外的非核心投资可增加你组合的收益，但同时也会给你的投资带来较大的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四篇

资 料 篇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第九章
投资有选择——基金介绍

249. 目前我国有哪些基金管理公司

序号	公司	成立日期	家数	开放式	封闭式	份额（亿）	净资产（亿元）
1	南方	1998－03－06	13	10	3	913.49	1210.49
2	富国	1999－04－13	12	9	3	264.37	431.92
3	华夏	1998－04－09	16	13	3	905.74	1257.69
4	嘉实	1999－03－25	13	11	2	729.61	1117.31
5	国泰	1998－03－05	13	10	3	340.43	480.75
6	大成	1999－04－12	14	11	3	471.68	676.5
7	博时	1998－07－13	13	9	4	749.89	980.35
8	长盛	1999－03－26	9	6	3	177.4	315.44
9	华安	1998－06－04	11	8	3	362.15	590.58
10	易方达	2001－04－17	16	12	4	650.62	1093.38
11	鹏华	1998－12－22	12	10	2	366.14	545.53
12	融通	2001－05－22	10	9	1	251.38	379.1
13	国投瑞银	2002－06－13	5	4	1	267.77	306.05
14	银华	2001－05－28	9	8	1	541.02	670.36
15	宝盈	2001－05－18	5	3	2	125.1	174.11
16	银河	2002－06－14	7	6	1	97.62	146.77
17	泰达荷银	2002－07－04	8	8	0	72.22	134.69
18	长城	2001－12－27	7	6	1	132.41	220.03
19	万家	2002－08－23	5	5	0	16.34	22.48

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

序号	公司	成立日期	家数	开放式	封闭式	份额（亿）	净资产（亿元）
20	长信	2003-04-28	4	4	0	62.71	56.99
21	金鹰	2002-11-06	2	2	0	16.53	20.47
22	海富通	2003-04-18	8	8	0	232.96	325.6
23	泰信	2003-05-08	4	4	0	87.37	110.01
24	广发	2003-08-05	7	7	0	355.74	566.7
25	新世纪	2004-12-09	1	1	0	13.06	16.84
26	华宝兴业	2003-03-07	10	10	0	276.25	398.44
27	景顺长城	2003-06-12	10	10	0	409.21	563
28	天治	2003-05-27	4	4	0	14.15	19.66
29	兴业	2003-09-30	4	4	0	166.63	208.51
30	招商	2002-12-27	9	9	0	322.46	386.33
31	巨田	2003-03-03	3	3	0	9.5	14.22
32	华富	2004-04-19	3	3	0	106.92	104.79
33	天弘	2004-11-08	1	1	0	0.84	1.26
34	东方	2004-06-11	3	3	0	114.01	108.94
35	中信	2003-10-15	4	4	0	99.67	148.46
36	国联安	2003-04-03	5	5	0	50.03	80.9
37	国海富兰克林	2004-11-15	3	3	0	170.45	218.92
38	申万巴黎	2004-01-15	5	5	0	144.69	175.77
39	益民	2005-12-12	2	2	0	12.75	30.37
40	中海	2004-03-18	3	3	0	225.07	260.39
41	光大保德信	2004-04-22	4	4	0	64.4	79.7
42	东吴	2004-09-02	2	2	0	47.08	67.93
43	中银国际	2004-08-12	4	4	0	43	72.97
44	诺安	2003-12-09	5	5	0	260.73	293.81
45	上投摩根	2004-05-12	7	7	0	321.65	572.84
46	华商	2005-12-26	1	1	0	30.34	30.94
47	汇添富	2005-02-03	5	5	0	200.1	306.01

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

序号	公司	成立日期	家数	开放式	封闭式	份额（亿）	净资产（亿元）
48	友邦华泰	2004－11－18	4	4	0	108.6	136.7
49	工银瑞信	2005－06－21	6	6	0	314.18	385.77
50	交银施罗德	2005－08－04	5	5	0	182.42	290.66
51	中欧	2006－07－19	1	1	0	47.15	61.3
52	建信	2005－09－19	4	4	0	288.49	401.13
53	信诚	2005－09－30	2	2	0	36.29	54.95
54	汇丰晋信	2005－11－16	3	3	0	5.82	99.89
55	诺德	2006－06－08	1	1	0	97.72	101.63
56	信达澳银	2006－06－05	1	1	0	105.66	142.64
57	中邮创业	2006－05－08	1	1	0	88.67	162.26

250. 各基金管理公司都管理哪些基金

南方基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
160105	南方积配	开放式	积极成长型	姜文涛	493，484.79
160106	南方高增长	开放式	积极成长型	吕一凡	396，638.26
202001	南方稳健成长	开放式	稳健成长型	王宏远、张雪松、冯皓	1，475，850.09
202002	南稳贰号	开放式	稳健成长型	王宏远、张雪松、冯皓	2，125，117.90
202003	南方绩优成长	开放式	成长型	苏彦祝、谈建强	665，736.49
202005	南方成份精选	开放式	成长型	王黎敏	1，992，030.93
202101	南方宝元债券型	开放式	稳健成长型	王黎敏、应帅	236，872.02
202102	南方多利	开放式	收益型	刘情剑、高峰	52，086.61

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
202201	南方避险增值	开放式	增值型	苏彦祝、郑文祥、蒋峰	259，898.74
202301	南方现金增利	开放式	收益型	万晓西	887，212.50
184688	基金开元	封闭式	成长型	汪澂	200，000.00
184698	基金天元	封闭式	指数型	陈键	300，000.00
184710	基金隆元	封闭式	成长型	吕一凡	50，000.00
500010	基金金元	封闭式	积极成长型	王黎敏、应帅	0.00

富国基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
100016	富国天源平衡	开放式	平衡型	李为冰	310，698.20
100018	富国天利增长	开放式	稳健成长型	饶刚	119，640.75
100020	富国天益价值	开放式	价值投资型	陈戈	260，902.20
100022	富国天瑞强势	开放式	价值投资型	宋小龙	110，671.06
100025	富国天时 A	开放式	收益型	钟智伦	27，067.96
100026	富国天合稳健	开放式	增值型	周蔚文	235，237.74
100028	富国天时 B	开放式	收益型	钟智伦	30，527.58
161005	富国天惠	开放式	积极成长型	朱少醒	316，238.57
519035	富国天博	开放式	稳健成长型	毕天宇	682，701.56
500005	基金汉盛	封闭式	成长型	李文忠	200，000.00
500015	基金汉兴	封闭式	平衡型	许达	300，000.00
500025	基金汉鼎	封闭式	成长型	宋小龙	50，000.00
500035	基金汉博	封闭式	成长型	毕天宇	0.00

华夏基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
000001	华夏成长	开放式	成长型	巩怀志	675，929.03

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
000011	华夏大盘精选	开放式	增值型	王亚伟	84，762.80
000021	华夏优势增长	开放式	稳健成长型	张益驰	775，892.37
001001	华夏债券	开放式	积极成长型	韩会永	408，154.16
001003	华夏债券 C	开放式	积极成长型	韩会永	79，198.19
002001	华夏回报	开放式	价值投资型	胡建平、颜正华	252，454.67
002011	华夏红利	开放式	收益型	孙建冬	440，582.40
002021	华夏回报二号	开放式	价值投资型	胡建平、颜正华	683，006.78
003003	华夏现金增利	开放式	收益型	韩会永	964，307.98
159902	中小板 ETF	开放式	指数型	方军	177，046.14
160311	华夏蓝筹	开放式	稳健成长型	王志华、巩怀志、刘文动	3，264，659.61
510050	50ETF	开放式	指数型	方军	206，656.68
519029	华夏平稳增长	开放式	稳健成长型	张龙、张益驰	494，714.09
184708	基金兴科	封闭式	积极成长型	王志华	0.00
184718	基金兴安	封闭式	积极成长型	罗泽萍	50，000.00
500008	基金兴华	封闭式	成长型	刘文动、阳琨	200，000.00
500018	基金兴和	封闭式	指数型	郭树强、童汀	300，000.00
500028	基金兴业	封闭式	积极成长型	张龙	0.00

嘉实基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
070001	嘉实成长收益	开放式	收益型	刘天君、刘志强	484，259.21
070002	嘉实理财增长	开放式	成长型	邵健	87，883.39
070003	嘉实理财稳健	开放式	稳健成长型	邹唯、忻怡	1，666，905.79

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
070005	嘉实理财债券	开放式	收益型	刘夫	281，222.30
070006	嘉实服务增值行业	开放式	增值型	党开宇	265，236.63
070007	浦安保本	开放式	增值型	邹唯	24，142.09
070008	嘉实货币	开放式	收益型	吴洪坚	524，372.91
070009	嘉实超短债	开放式	收益型	郭林军、吴洪坚	46，364.42
070010	嘉实主题	开放式	稳健成长型	窦玉明、邹唯	849，559.46
070011	嘉实策略增长	开放式	增值型	邵健、邹唯	1，599，407.97
160706	嘉实300	开放式	指数型	杨宇	966，730.91
184721	基金丰和	封闭式	价值投资型	王鹏	300，000.00
500002	基金泰和	封闭式	成长型	刘天君	200，000.00

国泰基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
020001	国泰金鹰增长	开放式	成长型	何江旭	39，872.62
020002	国泰金龙债券	开放式	收益型	林勇	112，313.07
020003	国泰金龙精选	开放式	稳健成长型	黄焱	10，242.12
020005	国泰金马稳健	开放式	稳健成长型	何江旭	31，416.92
020006	国泰金象保本增值	开放式	稳健成长型	陈强	22，593.99
020007	国泰货币	开放式	收益型	高红兵	9，325.13
020008	国泰金鹿保本增值	开放式	稳健成长型	高红兵	108，011.54
020009	国泰金鹏蓝筹价值	开放式	价值投资型	黄刚	214，048.30
020010	国泰金牛创新成长	开放式	稳健成长型	何江旭	888，479.70
519021	金鼎价值	开放式	价值投资型	崔海峰	1，418，055.10
184703	基金金盛	封闭式	成长型	周传根	50，000.00
500001	基金金泰	封闭式	成长型	崔海峰	200，000.00
500011	基金金鑫	封闭式	成长型	黄焱	300，000.00

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
500021	基金金鼎	封闭式	成长型	崔海峰	0.00

大成基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
090001	大成价值增长	开放式	价值投资型	杨建华	240，874.61
090002	大成债券基金	开放式	收益型	陈尚前	137，685.76
090003	大成蓝筹稳健	开放式	稳健成长型	施永辉	45，980.96
090004	大成精选增值	开放式	价值投资型	钱辉	512，890.03
090005	大成货币 A	开放式	收益型	王立	63，677.86
090006	大成财富管理	开放式	稳健成长型	占冠良	113，677.50
091005	大成货币 B	开放式	收益型	王立	134，050.03
092002	大成债券 C	开放式	收益型	陈尚前	13，771.69
160910	大成创新	开放式	增值型	王维钢	1，207，776.81
519017	大成成长	开放式	增值型	周一烽	693，516.31
519300	大成沪深 300	开放式	指数型	杨丹	952，956.05
150002	大成优选	封闭式	价值投资型	刘明	467，430.51
184691	基金景宏	封闭式	成长型	刘明	200，000.00
184695	基金景博	封闭式	中小企业成长型	王维钢	0.00
184701	基金景福	封闭式	指数型	徐彬	300，000.00
500007	基金景阳	封闭式	中小企业成长型	杨建华	100，000.00
500017	基金景业	封闭式	成长型	瞿蕴理	0.00

博时基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
050001	博时价值增长	开放式	平衡型	杨锐、余洋	288，225.36
050002	博时裕富	开放式	指数型	陈亮	2，148，820.99
050003	博时现金收益	开放式	收益型	张勇	310，280.14

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
050004	博时精选股票	开放式	稳健成长型	陈丰	1，102，731.14
050006	博时稳定价值	开放式	收益型	过钧	76，118.67
050007	博时平衡配置	开放式	收益型	杨锐、黄健斌	644，454.03
050008	博时第三产业	开放式	积极成长型	邹志新	1，648，410.40
050009	博时新兴成长	开放式	积极成长型	何肖颉	1，538，157.18
050201	博时价值增长贰号	开放式	平衡型	杨锐	400，472.81
160505	博时主题	开放式	积极成长型	邓晓峰	329，414.14
184692	基金裕隆	封闭式	成长型	高阳	300，000.00
184696	基金裕华	封闭式	成长型	何肖颉	0.00
184705	基金裕泽	封闭式	成长型	陈亮	50，000.00
500006	基金裕阳	封闭式	成长型	周力	200，000.00
500016	基金裕元	封闭式	积极成长型	邹志新	0.00

长盛基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
080001	长盛成长价值	开放式	平衡型	裴愔愔	36，407.68
080011	长盛货币	开放式	收益型	王茜、刘静	25，283.97
160805	长盛同智优势成长	开放式	稳健成长型	肖强、丁骏	703，286.82
510080	长盛债券基金	开放式	优化指数型	王茜	67，866.08
510081	长盛动态精选	开放式	收益型	王宁	263，141.81
519100	长盛中证100	开放式	指数型	白仲光	128，023.29
184690	基金同益	封闭式	成长型	许彤	200，000.00
184699	基金同盛	封闭式	成长型	郑晓辉、丁骏	300，000.00
184702	基金同智	封闭式	成长型	田荣华、肖强	0.00
500039	基金同德	封闭式	成长型	邓永明	50，000.00

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

华安基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
040001	华安创新	开放式	稳健成长型	刘新勇	82，584.78
040002	华安中国 A 股	开放式	指数型	刘光华	81，666.18
040003	华安现金富利	开放式	收益型	黄勤	507，823.87
040004	华安宝利配置	开放式	收益型	袁蓓	138，014.64
040005	华安宏利	开放式	稳健成长型	尚志民、陈俏宇	453，833.85
040006	华安国际配置	开放式	其他	投资管理小组	19，658.46
040007	华安中小盘成长	开放式	积极成长型	刘光华	1，779，806.73
040008	华安策略优选	开放式	价值投资型	鲍泓	50，000.00
510180	180ETF	开放式	指数型	刘璎、卢赤斌	8，092.27
184709	基金安久	封闭式	积极成长型	鲍泓	0.00
500003	基金安信	封闭式	成长型	刘新勇	200，000.00
500009	基金安顺	封闭式	稳健成长型	尚志民、陈俏宇	300，000.00
500013	基金安瑞	封闭式	积极成长型	刘光华	0.00

易方达基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
110001	易方达平稳增长	开放式	平衡型	侯清濯	544，699.39
110002	易方达策略成长	开放式	积极成长型	肖坚、刘志奇	230，604.69
110003	易方达 50 指数	开放式	指数型	马骏、梁天喜、林飞	283，734.26
110005	易方达积极成长	开放式	积极成长型	陈志民、伍卫	1，389，786.22
110006	易方达货币 A	开放式	收益型	林海	134，037.25BH
110007	易方达收益 A	开放式	收益型	林海、沈涛	32，882.63
110008	易方达收益 B	开放式	收益型	林海、沈涛	1，000.00
110009	易方达价值精选	开放式	价值投资型	吴欣荣	531，065.80
110010	易方达价值成长	开放式	增值型	潘峰	2，341，577.01

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
110016	易方达货币 B	开放式	收益型	林海	55，411.56
112002	易方达策略二号	开放式	积极成长型	肖坚、刘志奇	330，698.48
159901	深 100ETF	开放式	指数型	马骏、林飞	90，716.66
184712	基金科汇	封闭式	成长型	伍卫	80，000.00
184713	基金科翔	封闭式	积极成长型	冉华、刘芳洁	80，000.00
500029	基金科讯	封闭式	稳健成长型	侯清濯	80，000.00
500056	基金科瑞	封闭式	价值投资型	付浩	300，000.00

鹏华基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	资风格	基金经理	基金份额（万份）
160602	普天债券基金	开放式	稳健成长型	阳先伟	12，708.33
160603	普天收益基金	开放式	收益型	林宇坤	44，127.45
160605	中国 50	开放式	平衡型	黄鑫	506，333.19
160606	鹏华货币 A	开放式	收益型	初冬	25，283.33
160607	鹏华价值	开放式	价值投资型	程世杰	69，064.83
160608	普天债券 B	开放式	稳健成长型	阳先伟	17，816.72
160609	鹏华货币 B	开放式	收益型	初冬	25，503.25
160610	鹏华动力增长	开放式	增值型	管文浩	731，555.29
160611	鹏华优质治理	开放式	积极成长型	程世杰、杨靖	1，698，559.91
206001	鹏华行业成长	开放式	平衡型	易贵海	30，402.30
184689	基金普惠	封闭式	成长型	黄敬东	200，000.00
184693	基金普丰	封闭式	优化指数型	高晓琴	300，000.00
184711	基金普华	封闭式	积极成长型	程世杰	0.00
500019	基金普润	封闭式	积极成长型	杨靖	0.00

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

融通基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
161601	融通新蓝筹	开放式	平衡型	刘模林	115，438.11
161603	融通债券	开放式	收益型	陶武彬	25，262.26
161604	融通 100	开放式	指数型	张野	846，775.33
161605	蓝筹成长	开放式	稳健成长型	陈晓生、严菲	447，677.26
161606	融通行业景气	开放式	稳健成长型	冯宇辉、邹曦	40，565.63
161607	融通巨潮	开放式	指数型	张野	258，638.56
161608	融通易支付货币	开放式	收益型	陶武彬	23，746.98
161609	融通动力先锋	开放式	稳健成长型	陈晓生	249，908.49
161610	融通领先成长	开放式	积极成长型	刘模林、陈文涛	305，825.60
184738	基金通宝	封闭式	积极成长型	刘模林	0.00
500038	基金通乾	封闭式	成长型	郝继伦	200，000.00

国投瑞银基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
121001	国投瑞银融华债券	开放式	收益型	袁野	41，323.09
121002	国投瑞银景气行业	开放式	积极成长型	袁野	185，703.14
121003	国投瑞银核心企业	开放式	价值投资型	康晓云	1，846，103.81
121005	国投瑞银创新动力	开放式	稳健成长型	靳奕	524，579.96
121007	瑞福优先	封闭式	稳健成长型	康晓云、芮颖	299，983.67
121099	瑞福分级	封闭式	增值型	康晓云、芮颖	600，033.30
150001	瑞福进取	封闭式	积极成长型	康晓云、芮颖	300，049.62
184719	基金融鑫	封闭式	成长型	靳奕	80，000.00

银华基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
180001	银华优势企业	开放式	平衡型	陈勤	1，043，931.96
180002	银华保本增值	开放式	增值型	姜永康	151，695.73

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
180003	银华道琼斯88精选	开放式	指数型	许翔	807，039.40
180008	银华货币A	开放式	收益型	李武	8，248.86
180009	银华货币B	开放式	收益型	李武	12，034.26
180010	银华优质增长	开放式	积极成长型	蒋伯龙、况群峰	346，402.93
180012	银华富裕主题	开放式	稳健成长型	王华	1，055，165.84
519001	银华核心价值	开放式	价值优化型	蒋伯龙、况群峰	1，735，672.71
184706	基金天华	封闭式	成长型	许翔	250，000.00

宝盈基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
213001	宝盈鸿利收益	开放式	收益型	刘丰元	172，176.04
213002	宝盈泛沿海	开放式	稳健成长型	姚刚	321，031.06
213003	宝盈策略增长	开放式	增值型	赵龙	507，805.80
184700	基金鸿飞	封闭式	积极成长型	欧阳东华	50，000.00
184728	基金鸿阳	封闭式	平衡型	欧阳东华、牛春晖	200，000.00

银河基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
150005	银河银富A	开放式	收益型	索峰	4，842.55
150015	银河银富B	开放式	收益型	索峰	11，418.94
150103	银河银泰	开放式	收益型	刘风华	44，398.34
151001	银河稳健	开放式	稳健成长型	王劲松	291，756.65
151002	银河收益	开放式	收益型	索峰	32，255.68
519666	银河银信添利	开放式	增值型	陆栋梁	291，489.18
500058	基金银丰	封闭式	平衡型	李昇	300，000.00

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

泰达荷银基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
162201	泰达荷银成长	开放式	价值优化型	梁辉	73，437.92
162202	泰达荷银周期	开放式	价值优化型	魏延军	72，201.87
162203	泰达荷银稳定	开放式	价值优化型	李泽刚	83，950.71
162204	泰达荷银精选	开放式	增值型	刘青山	92，416.41
162205	泰达荷银风险预算	开放式	收益型	许杰、彭泳	19，311.51
162206	泰达荷银货币	开放式	收益型	彭泳	30，973.63
162207	泰达荷银效率	开放式	价值投资型	梁辉	95，629.53
162208	泰达荷银首选企业	开放式	增值型	陈少平、史博	254，224.10
162209	泰达荷银市值优选	开放式	积极成长型	李泽刚、魏延军	1，186，870.09

长城基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
162006	长城久富核心成长	开放式	稳健成长型	项志群	758，595.37
200001	长城久恒	开放式	平衡型	阮涛	76，977.67
200002	长城久泰	开放式	指数型	杨建华	50，905.35
200003	长城货币	开放式	收益型	刘海	31，496.55
200006	长城消费	开放式	积极成长型	杨军	131，609.33
200007	长城安心回报	开放式	价值投资型	杨毅平	74，550.65
200008	长城品牌优选	开放式	成长型	杨毅平	1，138，531.80
184720	基金久富	封闭式	价值投资型	项志群	0.00
184722	基金久嘉	封闭式	平衡型	秦玲萍	200，000.00

万家基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
161902	万家保本	开放式	增值型	路志刚、张旭伟	63，745.32
161903	万家公用	开放式	优化指数型	张珣	14，688.54
519180	万家 180	开放式	指数型	欧庆铃	24，418.99

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
519181	万家和谐增长	开放式	增值型	路志刚	40，337.45
519508	万家货币	开放式	收益型	张旭伟	20，173.71

长信基金管理有限责任公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
519993	长信增利动态策略	开放式	增值型	曾芒	194，527.75
519994	长信金利趋势	开放式	价值投资型	陆文俊	46，415.74
519996	长信银利精选	开放式	收益型	胡志宝	41，103.94
519999	长信利息收益	开放式	收益型	张文	345，103.57

金鹰基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
162102	金鹰中小盘精选	开放式	稳健成长型	罗荣	8，110.79
210001	金鹰优选	开放式	收益型	李鹏	157，179.33

海富通基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
519003	海富通收益增长	开放式	收益型	陈绍胜	155，288.73
519005	海富通股票	开放式	积极成长型	蒋征	288，717.64
519007	海富通强化回报	开放式	收益型	蒋征、邵佳民	138，064.96
519011	海富通精选	开放式	积极成长型	陈洪、丁俊	148，393.87
519013	海富通风格优势	开放式	积极成长型	康赛波	574，372.37
519015	海富通精选贰号	开放式	增值型	丁俊	899，983.90
519505	海富通货币 A	开放式	收益型	邵佳民	45，215.13
519506	海富通货币 B	开放式	收益型	邵佳民	79，603.42

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

泰信基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
290001	泰信天天收益	开放式	收益型	王鹏、何俊春	218，325.46
290002	泰信先行策略	开放式	稳健成长型	董红波	99，348.23
290003	泰信中短债	开放式	收益型	王鹏、冯俊	12，045.93
290004	泰信优质生活	开放式	增值型	刘强、崔海鸿	544，037.12

广发基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
162703	广发小盘	开放式	成长型	陈仕德	335，906.95
270001	广发聚富	开放式	平衡型	江涌	336，777.01
270002	广发稳健增长	开放式	稳健成长型	冯永欢	455，139.14
270004	广发货币	开放式	收益型	谢军	120，883.62
270005	广发聚丰	开放式	价值投资型	易阳方	162，648.63
270006	广发优选	开放式	稳健成长型	何震	660，901.38
270007	广发大盘	开放式	增值型	李琛	1，485，170.02

新世纪基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
519087	新世纪优选	开放式	稳健成长型	曹名长、向朝勇	130，570.34

华宝兴业基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
240001	宝康消费品基金	开放式	成长型	栾杰、王孝德	378，553.17
240002	宝康灵活配置基金	开放式	稳健成长型	魏东	294，746.50
240003	宝康债券基金	开放式	稳健成长型	王旭巍	375，974.16
240004	华宝兴业动力组合	开放式	积极成长型	史伟	190，799.74
240005	华宝兴业多策略增长	开放式	积极成长型	黄小坚	57，364.81

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
240006	华宝兴业现金 A	开放式	收益型	曾丽琼	13，063.22
240007	华宝兴业现金 B	开放式	收益型	曾丽琼	23，908.56
240008	华宝兴业收益增长	开放式	收益型	冯刚	107，062.82
240009	华宝兴业先进成长	开放式	积极成长型	魏东	321，129.08
240010	华宝兴业行业精选	开放式	稳健成长型	栾杰	999，854.01

景顺长城基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
162605	景顺鼎益	开放式	积极成长型	王新艳	1，131，321.11
162607	景顺资源	开放式	价值投资型	陈晖	89，366.84
260101	景顺优选股票	开放式	成长型	毛从容、杨兵兵、涂强	616，041.01
260102	景顺长城货币	开放式	收益型	毛从容、杨兵兵、涂强	14，530.11
260103	景顺动力平衡	开放式	平衡型	毛从容、杨兵兵、涂强	70，480.59
260104	景顺内需增长	开放式	增值型	李学文	178，719.32
260108	景顺成长	开放式	积极成长型	李志嘉	227，372.16
260109	景顺内需增长贰号	开放式	增值型	李学文	277，534.24
260110	景顺精选蓝筹	开放式	稳健成长型	王新艳	1，472，237.88

天治基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
163503	天治核心	开放式	优化指数型	余明元	109，570.85
350001	天治财富增长	开放式	稳健成长型	刘红兵	11，699.77
350002	天治品质优选	开放式	稳健成长型	谢京	3，979.46
350004	天治天得利	开放式	收益型	史向明	7，890.49

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

兴业基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
163402	兴业趋势	开放式	价值投资型	王晓明	1，216，900.95
340001	兴业可转债混合	开放式	收益型	杨云	206，301.20
340005	兴业货币	开放式	收益型	李友超	18，222.60
340006	兴业全球视野	开放式	成长型	王晓明、董承非	224，918.09

招商基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
161706	招商优质成长	开放式	积极成长型	张冰	869，990.20
217001	招商股票基金	开放式	成长型	游海、胡军华	55，181.12
217002	招商平衡型基金	开放式	平衡型	游海、胡军华	17，979.01
217003	招商债券基金	开放式	收益型	游海、胡军华	25，515.98
217004	招商现金增值	开放式	收益型	佘春宁	468，902.80
217005	招商先锋	开放式	增值型	张冰	258，762.83
217008	招商安本增利	开放式	收益型	胡军华	378，812.76
217009	招商核心价值	开放式	价值优化型	程国发、张冰	1，127，889.95
217203	招商债券 B	开放式	收益型	贺庆、胡军华	21，556.20

巨田基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
163302	巨田资源	开放式	稳健成长型	冀洪涛	71，523.08
163303	巨田货币	开放式	收益型	孙健	12，573.15
233001	巨田基础行业	开放式	增值型	陈守红	10，888.99

华富基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
410001	华富竞争力优选	开放式	成长型	黄卓立	514，024.45
410002	华富货币	开放式	收益型	沈雪峰	52，886.53

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
410003	华富成长趋势	开放式	增值型	沈雪峰	502，244.00

天弘基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
420001	天弘精选	开放式	价值投资型	许利明	8，371.90

东方基金管理有限责任公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
400001	东方龙混合型基金	开放式	成长型	杜位移、季雷	127，217.49
400003	东方精选混合	开放式	成长型	付勇、于鑫	994，327.47
400005	东方金账簿	开放式	收益型	于鑫	18，597.80

中信基金管理有限责任公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
288001	中信经典配置	开放式	增值型	郑煜	169，227.04
288002	中信红利精选	开放式	收益型	郭楷泽	413，075.65
288101	中信现金优势	开放式	收益型	李广云	75，113.07
288102	中信稳定双利	开放式	收益型	张国强	339，276.46

国联安基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
253010	德盛安心	开放式	收益型	孙建	5，143.44
255010	德盛稳健	开放式	平衡型	孙建	15，908.88
257010	德盛小盘	开放式	积极成长型	王轶、吴任昊	64，368.33
257020	德盛精选	开放式	价值投资型	李洪波	126，844.42
257030	德盛优势	开放式	稳健成长型	李洪波	287，991.25

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国海富兰克林基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
450001	富兰克林国海收益	开放式	稳健成长型	张惟闵、黄林	280，269.70
450002	国富弹性市值	开放式	成长型	张晓东	362，465.28
450003	国富潜力组合	开放式	增值型	张惟闵、朱国庆	1，061，753.11

申万巴黎基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
310308	盛利精选	开放式	增值型	徐荔蓉	150，130.83
310318	盛利配置	开放式	收益型	李源海	5，889.78
310328	申万巴黎新动力	开放式	积极成长型	常永涛	1，050，140.97
310338	申万巴黎收益宝	开放式	收益型	王成	47，301.20
310358	申万巴黎新经济	开放式	积极成长型	常永涛	193，485.14

益民基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
560001	益民货币	开放式	收益型	胡振仓	33，616.00
560002	益民红利成长	开放式	收益型	赖晶铭	93，850.67
560003	益民创新优势	开放式	积极成长型	张涛	723，812.30

中海基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
398001	中海优质成长	开放式	成长型	李涛	51，137.32
398011	中海分红增利	开放式	收益型	王雄辉	477，875.32
398021	中海能源	开放式	增值型	朱晓明	1，721，691.50

光大保德信基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
360001	光大量化核心	开放式	稳健成长型	袁宏隆	490，940.51

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
360003	光大保德信货币	开放式	收益型	沈毅	70，828.77
360005	光大保德信红利	开放式	收益型	许春茂	65，675.59
360006	光大新增长	开放式	稳健成长型	王帅	16，585.35
360007	光大优势	开放式	收益型	高宏华	0.00

东吴基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
580001	东吴嘉禾优势	开放式	成长型	庞良永	262，001.96
580002	东吴价值成长	开放式	增值型	王炯	208，761.68

中银国际基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
163801	中银中国	开放式	增值型	贺轶	206，157.00
163802	中银国际货币	开放式	收益型	孙庆瑞	47，727.98
163803	中银增长	开放式	价值投资型	伍军	87，359.59
163804	中银收益	开放式	收益型	陈军、孙庆瑞	88，749.91

上投摩根基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
370010	上投货币 A	开放式	收益型	李颖	72，134.38
37001B	上投货币 B	开放式	收益型	李颖	229，591.09
373010	上投摩根双息平衡	开放式	收益型	芮崑	373，035.41
375010	中国优势	开放式	增值型	杨安乐、梁钧	259，978.98
377010	上投摩根阿尔法	开放式	价值优化型	孙延群、周晓文	193，886.34
377020	上投摩根内需动力	开放式	稳健成长型	孙延群	1，550，684.41
378010	上投摩根成长先锋	开放式	积极成长型	赵梓峰	537，180.07

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

华商基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
630001	华商领先企业	开放式	价值优化型	王锋	303，377.29

友邦华泰基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
460001	友邦盛世	开放式	积极成长型	汪晖、梁丰	68，249.40
460002	友邦成长	开放式	积极成长型	秦岭松	892，131.57
510880	红利 ETF	开放式	指数型	张娅	108，767.57
519519	友邦短债	开放式	收益型	汪晖	16，821.96

工银瑞信基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
481001	工银价值	开放式	价值投资型	王筱苓、詹粤萍	144，540.48
481004	工银成长	开放式	增值型	张翎、吴刚、王筱苓、杨建勋	838，602.39
482002	工银货币	开放式	收益型	杜海涛	68，363.47
483003	工银平衡	开放式	平衡型	吴刚、王筱苓、杨建勋	1，131，140.80
485005	工银强债 B	开放式	稳健成长型	杜海涛	479，558.34
485105	工银强债 A	开放式	稳健成长型	杜海涛	479，558.34
481006	工银红利	封闭式	稳健成长型	杨建勋、詹粤萍	584，054.53

交银施罗德基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
519588	交银货币 A	开放式	收益型	陈晓秋、李家春	33，628.36

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
519589	交银货币 B	开放式	收益型	陈晓秋、李家春	45，460.86
519688	交银精选	开放式	价值投资型	赵枫、李立	1，223，361.87
519690	交银稳健	开放式	稳健成长型	郑拓	260，011.33
519692	交银成长	开放式	稳健成长型	周炜炜	261，701.19
519694	交银蓝筹	开放式	稳健成长型	李旭利	1，174，388.57

中欧基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
166001	中欧趋势	开放式	增值型	殷觅智	471，521.02

建信基金管理有限责任公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
530001	建信恒久价值	开放式	价值投资型	吴剑飞	840，625.98
530002	建信货币	开放式	收益型	汪沛	223，728.54
530003	建信优选成长	开放式	价值投资型	李华	420，632.31
530005	建信优化配置	开放式	增值型	陈鹏、汪沛	1，399，951.83

信诚基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
550001	信诚四季红	开放式	收益型	管华雨、岳爱民	207，497.56
550002	信诚精萃成长	开放式	稳健成长型	吕宜振	155，392.87

汇丰晋信基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
540001	汇丰晋信生命周期	开放式	稳健成长型	万文俊	74，677.12
540002	汇丰晋信龙腾	开放式	积极成长型	林彤彤	95，127.26
540003	汇丰晋信动态策略	开放式	增值型	王春	588，404.89

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

诺德基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
570001	诺德价值优势	开放式	价值优化型	邹翔	977，235.84

信达澳银基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
610001	信达澳银领先增长	开放式	增值型	曾昭雄	1，056，616.93

中邮创业基金管理有限公司

基金代码	基金简称	类型	投资风格	基金经理	基金份额（万份）
590001	中邮核心优选	开放式	价值投资型	许炜	886，687.79
590002	中邮核心成长	开放式	积极成长型	彭旭	1，495，662.50

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十章 权责有依据——相关法规

251. 投资基金需要遵守哪些相关法规

中华人民共和国证券投资基金法

中华人民共和国证券投资基金法

2003年10月28日第十届全国人民代表大会常务委员会第五次会议通过

目　录

第一章　总则
第二章　基金管理人
第三章　基金托管人
第四章　基金的募集
第五章　基金份额的交易
第六章　基金份额的申购与赎回
第七章　基金的运作与信息披露
第八章　基金合同的变更、终止与基金财产清算
第九章　基金份额持有人权利及其行使
第十章　监督管理
第十一章　法律责任
第十二章　附　则

第一章　总　则

第一条　为了规范证券投资基金活动，保护投资者及相关当事人的合法权益，促进证券投资基金和证券市场的健康发展，制定本法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二条　在中华人民共和国境内，通过公开发售基金份额募集证券投资基金（以下简称基金），由基金管理人管理，基金托管人托管，为基金份额持有人的利益，以资产组合方式进行证券投资活动，适用本法；本法未规定的，适用《中华人民共和国信托法》、《中华人民共和国证券法》和其他有关法律、行政法规的规定。

第三条　基金管理人、基金托管人和基金份额持有人的权利、义务，依照本法在基金合同中约定。

基金管理人、基金托管人依照本法和基金合同的约定，履行受托职责。基金份额持有人按其所持基金份额享受收益和承担风险。

第四条　从事证券投资基金活动，应当遵循自愿、公平、诚实信用的原则，不得损害国家利益和社会公共利益。

第五条　基金合同应当约定基金运作方式。基金运作方式可以采用封闭式、开放式或者其他方式。

采用封闭式运作方式的基金（以下简称封闭式基金），是指经核准的基金份额总额在基金合同期限内固定不变，基金份额可以在依法设立的证券交易场所交易，但基金份额持有人不得申请赎回的基金。

采用开放式运作方式的基金（以下简称开放式基金），是指基金份额总额不固定，基金份额可以在基金合同约定的时间和场所申购或者赎回的基金。

采用其他运作方式的基金的基金份额发售、交易、申购、赎回的办法，由国务院另行规定。

第六条　基金财产是独立于基金管理人、基金托管人的固有财产。基金管理人、基金托管人不得将基金财产归入其固有财产。

基金管理人、基金托管人因基金财产的管理、运用或者其他情形而取得的财产和收益，归入基金财产。

基金管理人、基金托管人因依法解散、被依法撤销或者被依法宣告破产等原因进行清算的，基金财产不属于其清算财产。

第七条　基金财产的债权，不得与基金管理人、基金托管人固有财产的债务相抵销；不同基金财产的债权债务，不得相互抵销。

第八条　非因基金财产本身承担的债务，不得对基金财产强制执行。

第九条　基金管理人、基金托管人管理、运用基金财产，应当恪尽职守，履行诚实信用、谨慎勤勉的义务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金从业人员应当依法取得基金从业资格，遵守法律、行政法规，恪守职业道德和行为规范。

第十条　基金管理人、基金托管人和基金份额发售机构，可以成立同业协会，加强行业自律，协调行业关系，提供行业服务，促进行业发展。

第十一条　国务院证券监督管理机构依法对证券投资基金活动实施监督管理。

第二章　基金管理人

第十二条　基金管理人由依法设立的基金管理公司担任。

担任基金管理人，应当经国务院证券监督管理机构核准。

第十三条　设立基金管理公司，应当具备下列条件，并经国务院证券监督管理机构批准：

（一）有符合本法和《中华人民共和国公司法》规定的章程；

（二）注册资本不低于一亿元人民币，且必须为实缴货币资本；

（三）主要股东具有从事证券经营、证券投资咨询、信托资产管理或者其他金融资产管理的较好的经营业绩和良好的社会信誉，最近三年没有违法记录，注册资本不低于三亿元人民币；

（四）取得基金从业资格的人员达到法定人数；

（五）有符合要求的营业场所、安全防范设施和与基金管理业务有关的其他设施；

（六）有完善的内部稽核监控制度和风险控制制度；

（七）法律、行政法规规定的和经国务院批准的，国务院证券监督管理机构规定的其他条件。

第十四条　国务院证券监督管理机构应当自受理基金管理公司设立申请之日起六个月内依照本法第十三条规定的条件和审慎监管原则进行审查，作出批准或者不予批准的决定，并通知申请人；不予批准的，应当说明理由。

基金管理公司设立分支机构、修改章程或者变更其他重大事项，应当报经国务院证券监督管理机构批准。国务院证券监督管理机构应当自受理申请之日起六十日内作出批准或者不予批准的决定，并通知申请人；不予批准的，应当说明理由。

第十五条　下列人员不得担任基金管理人的基金从业人员：

（一）因犯有贪污贿赂、渎职、侵犯财产罪或者破坏社会主义市场经济秩

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

序罪，被判处刑罚的；

（二）对所任职的公司、企业因经营不善破产清算或者因违法被吊销营业执照负有个人责任的董事、监事、厂长、经理及其他高级管理人员，自该公司、企业破产清算终结或者被吊销营业执照之日起未逾五年的；

（三）个人所负债务数额较大，到期未清偿的；

（四）因违法行为被开除的基金管理人、基金托管人、证券交易所、证券公司、证券登记结算机构、期货交易所、期货经纪公司及其他机构的从业人员和国家机关工作人员；

（五）因违法行为被吊销执业证书或者被取消资格的律师、注册会计师和资产评估机构、验证机构的从业人员、投资咨询从业人员；

（六）法律、行政法规规定不得从事基金业务的其他人员。

第十六条　基金管理人的经理和其他高级管理人员，应当熟悉证券投资方面的法律、行政法规，具有基金从业资格和三年以上与其所任职务相关的工作经历。

第十七条　基金管理人的经理和其他高级管理人员的选任或者改任，应当报经国务院证券监督管理机构依照本法和其他有关法律、行政法规规定的任职条件进行审核。

第十八条　基金管理人的董事、监事、经理和其他从业人员，不得担任基金托管人或者其他基金管理人的任何职务，不得从事损害基金财产和基金份额持有人利益的证券交易及其他活动。

第十九条　基金管理人应当履行下列职责：

（一）依法募集基金，办理或者委托经国务院证券监督管理机构认定的其他机构代为办理基金份额的发售、申购、赎回和登记事宜；

（二）办理基金备案手续；

（三）对所管理的不同基金财产分别管理、分别记账，进行证券投资；

（四）按照基金合同的约定确定基金收益分配方案，及时向基金份额持有人分配收益；

（五）进行基金会计核算并编制基金财务会计报告；

（六）编制中期和年度基金报告；

（七）计算并公告基金资产净值，确定基金份额申购、赎回价格；

（八）办理与基金财产管理业务活动有关的信息披露事项；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（九）召集基金份额持有人大会；

（十）保存基金财产管理业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料；

（十一）以基金管理人名义，代表基金份额持有人利益行使诉讼权利或者实施其他法律行为；

（十二）国务院证券监督管理机构规定的其他职责。

第二十条　基金管理人不得有下列行为：

（一）将其固有财产或者他人财产混同于基金财产从事证券投资；

（二）不公平地对待其管理的不同基金财产；

（三）利用基金财产为基金份额持有人以外的第三人牟取利益；

（四）向基金份额持有人违规承诺收益或者承担损失；

（五）依照法律、行政法规有关规定，由国务院证券监督管理机构规定禁止的其他行为。

第二十一条　国务院证券监督管理机构对有下列情形之一的基金管理人，依据职权责令整顿，或者取消基金管理资格：

（一）有重大违法违规行为；

（二）不再具备本法第十三条规定的条件；

（三）法律、行政法规规定的其他情形。

第二十二条　有下列情形之一的，基金管理人职责终止：

（一）被依法取消基金管理资格；

（二）被基金份额持有人大会解任；

（三）依法解散、被依法撤销或者被依法宣告破产；

（四）基金合同约定的其他情形。

第二十三条　基金管理人职责终止的，基金份额持有人大会应当在六个月内选任新基金管理人；新基金管理人产生前，由国务院证券监督管理机构指定临时基金管理人。

基金管理人职责终止的，应当妥善保管基金管理业务资料，及时办理基金管理业务的移交手续，新基金管理人或者临时基金管理人应当及时接收。

第二十四条　基金管理人职责终止的，应当按照规定聘请会计师事务所对基金财产进行审计，并将审计结果予以公告，同时报国务院证券监督管理机构备案。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章 基金托管人

第二十五条 基金托管人由依法设立并取得基金托管资格的商业银行担任。

第二十六条 申请取得基金托管资格，应当具备下列条件，并经国务院证券监督管理机构和国务院银行业监督管理机构核准：

（一）净资产和资本充足率符合有关规定；

（二）设有专门的基金托管部门；

（三）取得基金从业资格的专职人员达到法定人数；

（四）有安全保管基金财产的条件；

（五）有安全高效的清算、交割系统；

（六）有符合要求的营业场所、安全防范设施和与基金托管业务有关的其他设施；

（七）有完善的内部稽核监控制度和风险控制制度；

（八）法律、行政法规规定的和经国务院批准的国务院证券监督管理机构、国务院银行业监督管理机构规定的其他条件。

第二十七条 本法第十五条、第十八条的规定，适用于基金托管人的专门基金托管部门的从业人员。

本法第十六条、第十七条的规定，适用于基金托管人的专门基金托管部门的经理和其他高级管理人员。

第二十八条 基金托管人与基金管理人不得为同一人，不得相互出资或者持有股份。

第二十九条 基金托管人应当履行下列职责：

（一）安全保管基金财产；

（二）按照规定开设基金财产的资金账户和证券账户；

（三）对所托管的不同基金财产分别设置账户，确保基金财产的完整与独立；

（四）保存基金托管业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料；

（五）按照基金合同的约定，根据基金管理人的投资指令，及时办理清算、交割事宜；

（六）办理与基金托管业务活动有关的信息披露事项；

（七）对基金财务会计报告、中期和年度基金报告出具意见；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（八）复核、审查基金管理人计算的基金资产净值和基金份额申购、赎回价格；

（九）按照规定召集基金份额持有人大会；

（十）按照规定监督基金管理人的投资运作；

（十一）国务院证券监督管理机构规定的其他职责。

第三十条　基金托管人发现基金管理人的投资指令违反法律、行政法规和其他有关规定，或者违反基金合同约定的，应当拒绝执行，立即通知基金管理人，并及时向国务院证券监督管理机构报告。

基金托管人发现基金管理人依据交易程序已经生效的投资指令违反法律、行政法规和其他有关规定，或者违反基金合同约定的，应当立即通知基金管理人，并及时向国务院证券监督管理机构报告。

第三十一条　本法第二十条的规定，适用于基金托管人。

第三十二条　国务院证券监督管理机构和国务院银行业监督管理机构对有下列情形之一的基金托管人，依据职权责令整顿，或者取消基金托管资格：

（一）有重大违法违规行为；

（二）不再具备本法第二十六条规定的条件；

（三）法律、行政法规规定的其他情形。

第三十三条　有下列情形之一的，基金托管人职责终止：

（一）被依法取消基金托管资格；

（二）被基金份额持有人大会解任；

（三）依法解散、被依法撤销或者被依法宣告破产；

（四）基金合同约定的其他情形。

第三十四条　基金托管人职责终止的，基金份额持有人大会应当在六个月内选任新基金托管人；新基金托管人产生前，由国务院证券监督管理机构指定临时基金托管人。

基金托管人职责终止的，应当妥善保管基金财产和基金托管业务资料，及时办理基金财产和基金托管业务的移交手续，新基金托管人或者临时基金托管人应当及时接收。

第三十五条　基金托管人职责终止的，应当按照规定聘请会计师事务所对基金财产进行审计，并将审计结果予以公告，同时报国务院证券监督管理机构备案。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章 基金的募集

第三十六条 基金管理人依照本法发售基金份额，募集基金，应当向国务院证券监督管理机构提交下列文件，并经国务院证券监督管理机构核准：

（一）申请报告；

（二）基金合同草案；

（三）基金托管协议草案；

（四）招募说明书草案；

（五）基金管理人和基金托管人的资格证明文件；

（六）经会计师事务所审计的基金管理人和基金托管人最近三年或者成立以来的财务会计报告；

（七）律师事务所出具的法律意见书；

（八）国务院证券监督管理机构规定提交的其他文件。

第三十七条 基金合同应当包括下列内容：

（一）募集基金的目的和基金名称；

（二）基金管理人、基金托管人的名称和住所；

（三）基金运作方式；

（四）封闭式基金的基金份额总额和基金合同期限，或者开放式基金的最低募集份额总额；

（五）确定基金份额发售日期、价格和费用的原则；

（六）基金份额持有人、基金管理人和基金托管人的权利、义务；

（七）基金份额持有人大会召集、议事及表决的程序和规则；

（八）基金份额发售、交易、申购、赎回的程序、时间、地点、费用计算方式，以及给付赎回款项的时间和方式；

（九）基金收益分配原则、执行方式；

（十）作为基金管理人、基金托管人报酬的管理费、托管费的提取、支付方式与比例；

（十一）与基金财产管理、运用有关的其他费用的提取、支付方式；

（十二）基金财产的投资方向和投资限制；

（十三）基金资产净值的计算方法和公告方式；

（十四）基金募集未达到法定要求的处理方式；

（十五）基金合同解除和终止的事由、程序以及基金财产清算方式；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（十六）争议解决方式；

（十七）当事人约定的其他事项。

第三十八条　基金招募说明书应当包括下列内容：

（一）基金募集申请的核准文件名称和核准日期；

（二）基金管理人、基金托管人的基本情况；

（三）基金合同和基金托管协议的内容摘要；

（四）基金份额的发售日期、价格、费用和期限；

（五）基金份额的发售方式、发售机构及登记机构名称；

（六）出具法律意见书的律师事务所和审计基金财产的会计师事务所的名称和住所；

（七）基金管理人、基金托管人报酬及其他有关费用的提取、支付方式与比例；

（八）风险警示内容；

（九）国务院证券监督管理机构规定的其他内容。

第三十九条　国务院证券监督管理机构应当自受理基金募集申请之日起六个月内依照法律、行政法规及国务院证券监督管理机构的规定和审慎监管原则进行审查，作出核准或者不予核准的决定，并通知申请人；不予核准的，应当说明理由。

第四十条　基金募集申请经核准后，方可发售基金份额。

第四十一条　基金份额的发售，由基金管理人负责办理；基金管理人可以委托经国务院证券监督管理机构认定的其他机构代为办理。

第四十二条　基金管理人应当在基金份额发售的三日前公布招募说明书、基金合同及其他有关文件。

前款规定的文件应当真实、准确、完整。

对基金募集所进行的宣传推介活动，应当符合有关法律、行政法规的规定，不得有本法第六十四条所列行为。

第四十三条　基金管理人应当自收到核准文件之日起六个月内进行基金募集。超过六个月开始募集，原核准的事项未发生实质性变化的，应当报国务院证券监督管理机构备案；发生实质性变化的，应当向国务院证券监督管理机构重新提交申请。

基金募集不得超过国务院证券监督管理机构核准的基金募集期限。基金募

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

集期限自基金份额发售之日起计算。

第四十四条 基金募集期限届满，封闭式基金募集的基金份额总额达到核准规模的百分之八十以上，开放式基金募集的基金份额总额超过核准的最低募集份额总额，并且基金份额持有人人数符合国务院证券监督管理机构规定的，基金管理人应当自募集期限届满之日起十日内聘请法定验资机构验资，自收到验资报告之日起十日内，向国务院证券监督管理机构提交验资报告，办理基金备案手续，并予以公告。

第四十五条 基金募集期间募集的资金应当存入专门账户，在基金募集行为结束前，任何人不得动用。

第四十六条 投资者缴纳认购的基金份额的款项时，基金合同成立；基金管理人依照本法第四十四条的规定向国务院证券监督管理机构办理基金备案手续，基金合同生效。

基金募集期限届满，不能满足本法第四十四条规定的条件的，基金管理人应当承担下列责任：

（一）以其固有财产承担因募集行为而产生的债务和费用；

（二）在基金募集期限届满后三十日内返还投资者已缴纳的款项，并加计银行同期存款利息。

第五章 基金份额的交易

第四十七条 封闭式基金的基金份额，经基金管理人申请，国务院证券监督管理机构核准，可以在证券交易所上市交易。

国务院证券监督管理机构可以授权证券交易所依照法定条件和程序核准基金份额上市交易。

第四十八条 基金份额上市交易，应当符合下列条件：

（一）基金的募集符合本法规定；

（二）基金合同期限为五年以上；

（三）基金募集金额不低于二亿元人民币；

（四）基金份额持有人不少于一千人；

（五）基金份额上市交易规则规定的其他条件。

第四十九条 基金份额上市交易规则由证券交易所制定，报国务院证券监督管理机构核准。

第五十条 基金份额上市交易后，有下列情形之一的，由证券交易所终止

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其上市交易，并报国务院证券监督管理机构备案：

（一）不再具备本法第四十八条规定的上市交易条件；

（二）基金合同期限届满；

（三）基金份额持有人大会决定提前终止上市交易；

（四）基金合同约定的或者基金份额上市交易规则规定的终止上市交易的其他情形。

第六章　基金份额的申购与赎回

第五十一条　开放式基金的基金份额的申购、赎回和登记，由基金管理人负责办理；基金管理人可以委托经国务院证券监督管理机构认定的其他机构代为办理。

第五十二条　基金管理人应当在每个工作日办理基金份额的申购、赎回业务；基金合同另有约定的，按照其约定。

第五十三条　基金管理人应当按时支付赎回款项，但是下列情形除外：

（一）因不可抗力导致基金管理人不能支付赎回款项；

（二）证券交易场所依法决定临时停市，导致基金管理人无法计算当日基金资产净值；

（三）基金合同约定的其他特殊情形。

发生上述情形之一的，基金管理人应当在当日报国务院证券监督管理机构备案。

本条第一款规定的情形消失后，基金管理人应当及时支付赎回款项。

第五十四条　开放式基金应当保持足够的现金或者政府债券，以备支付基金份额持有人的赎回款项。基金财产中应当保持的现金或者政府债券的具体比例，由国务院证券监督管理机构规定。

第五十五条　基金份额的申购、赎回价格，依据申购、赎回日基金份额净值加、减有关费用计算。

第五十六条　基金份额净值计价出现错误时，基金管理人应当立即纠正，并采取合理的措施防止损失进一步扩大。计价错误达到基金份额净值百分之零点五时，基金管理人应当公告，并报国务院证券监督管理机构备案。

因基金份额净值计价错误造成基金份额持有人损失的，基金份额持有人有权要求基金管理人、基金托管人予以赔偿。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章 基金的运作与信息披露

第五十七条 基金管理人运用基金财产进行证券投资，应当采用资产组合的方式。

资产组合的具体方式和投资比例，依照本法和国务院证券监督管理机构的规定在基金合同中约定。

第五十八条 基金财产应当用于下列投资：

（一）上市交易的股票、债券；

（二）国务院证券监督管理机构规定的其他证券品种。

第五十九条 基金财产不得用于下列投资或者活动：

（一）承销证券；

（二）向他人贷款或者提供担保；

（三）从事承担无限责任的投资；

（四）买卖其他基金份额，但是国务院另有规定的除外；

（五）向其基金管理人、基金托管人出资或者买卖其基金管理人、基金托管人发行的股票或者债券；

（六）买卖与其基金管理人、基金托管人有控股关系的股东或者与其基金管理人、基金托管人有其他重大利害关系的公司发行的证券或者承销期内承销的证券；

（七）从事内幕交易、操纵证券交易价格及其他不正当的证券交易活动；

（八）依照法律、行政法规有关规定，由国务院证券监督管理机构规定禁止的其他活动。

第六十条 基金管理人、基金托管人和其他基金信息披露义务人应当依法披露基金信息，并保证所披露信息的真实性、准确性和完整性。

第六十一条 基金信息披露义务人应当确保应予披露的基金信息在国务院证券监督管理机构规定时间内披露，并保证投资者能够按照基金合同约定的时间和方式查阅或者复制公开披露的信息资料。

第六十二条 公开披露的基金信息包括：

（一）基金招募说明书、基金合同、基金托管协议；

（二）基金募集情况；

（三）基金份额上市交易公告书；

（四）基金资产净值、基金份额净值；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（五）基金份额申购、赎回价格；

（六）基金财产的资产组合季度报告、财务会计报告及中期和年度基金报告；

（七）临时报告；

（八）基金份额持有人大会决议；

（九）基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动；

（十）涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼；

（十一）依照法律、行政法规有关规定，由国务院证券监督管理机构规定应予披露的其他信息。

第六十三条 对公开披露的基金信息出具审计报告或者法律意见书的会计师事务所、律师事务所，应当保证其所出具文件内容的真实性、准确性和完整性。

第六十四条 公开披露基金信息，不得有下列行为：

（一）虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（二）对证券投资业绩进行预测；

（三）违规承诺收益或者承担损失；

（四）诋毁其他基金管理人、基金托管人或者基金份额发售机构；

（五）依照法律、行政法规有关规定，由国务院证券监督管理机构规定禁止的其他行为。

第八章 基金合同的变更、终止与基金财产清算

第六十五条 按照基金合同的约定或者基金份额持有人大会的决议，并经国务院证券监督管理机构核准，可以转换基金运作方式。

第六十六条 封闭式基金扩募或者延长基金合同期限，应当符合下列条件，并经国务院证券监督管理机构核准：

（一）基金运营业绩良好；

（二）基金管理人最近二年内没有因违法违规行为受到行政处罚或者刑事处罚；

（三）基金份额持有人大会决议通过；

（四）本法规定的其他条件。

第六十七条 有下列情形之一的，基金合同终止：

（一）基金合同期限届满而未延期的；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）基金份额持有人大会决定终止的；

（三）基金管理人、基金托管人职责终止，在六个月内没有新基金管理人、新基金托管人承接的；

（四）基金合同约定的其他情形。

第六十八条　基金合同终止时，基金管理人应当组织清算组对基金财产进行清算。

清算组由基金管理人、基金托管人以及相关的中介服务机构组成。

清算组作出的清算报告经会计师事务所审计，律师事务所出具法律意见书后，报国务院证券监督管理机构备案并公告。

第六十九条　清算后的剩余基金财产，应当按照基金份额持有人所持份额比例进行分配。

第九章　基金份额持有人权利及其行使

第七十条　基金份额持有人享有下列权利：

（一）分享基金财产收益；

（二）参与分配清算后的剩余基金财产；

（三）依法转让或者申请赎回其持有的基金份额；

（四）按照规定要求召开基金份额持有人大会；

（五）对基金份额持有人大会审议事项行使表决权；

（六）查阅或者复制公开披露的基金信息资料；

（七）对基金管理人、基金托管人、基金份额发售机构损害其合法权益的行为依法提起诉讼；

（八）基金合同约定的其他权利。

第七十一条　下列事项应当通过召开基金份额持有人大会审议决定：

（一）提前终止基金合同；

（二）基金扩募或者延长基金合同期限；

（三）转换基金运作方式；

（四）提高基金管理人、基金托管人的报酬标准；

（五）更换基金管理人、基金托管人；

（六）基金合同约定的其他事项。

第七十二条　基金份额持有人大会由基金管理人召集；基金管理人未按规定召集或者不能召集时，由基金托管人召集。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

代表基金份额百分之十以上的基金份额持有人就同一事项要求召开基金份额持有人大会，而基金管理人、基金托管人都不召集的，代表基金份额百分之十以上的基金份额持有人有权自行召集，并报国务院证券监督管理机构备案。

第七十三条　召开基金份额持有人大会，召集人应当至少提前三十日公告基金份额持有人大会的召开时间、会议形式、审议事项、议事程序和表决方式等事项。

基金份额持有人大会不得就未经公告的事项进行表决。

第七十四条　基金份额持有人大会可以采取现场方式召开，也可以采取通讯等方式召开。

每一基金份额具有一票表决权，基金份额持有人可以委托代理人出席基金份额持有人大会并行使表决权。

第七十五条　基金份额持有人大会应当有代表百分之五十以上基金份额的持有人参加，方可召开；大会就审议事项作出决定，应当经参加大会的基金份额持有人所持表决权的百分之五十以上通过；但是，转换基金运作方式、更换基金管理人或者基金托管人、提前终止基金合同，应当经参加大会的基金份额持有人所持表决权的三分之二以上通过。

基金份额持有人大会决定的事项，应当依法报国务院证券监督管理机构核准或者备案，并予以公告。

第十章　监督管理

第七十六条　国务院证券监督管理机构依法履行下列职责：

（一）依法制定有关证券投资基金活动监督管理的规章、规则，并依法行使审批或者核准权；

（二）办理基金备案；

（三）对基金管理人、基金托管人及其他机构从事证券投资基金活动进行监督管理，对违法行为进行查处，并予以公告；

（四）制定基金从业人员的资格标准和行为准则，并监督实施；

（五）监督检查基金信息的披露情况；

（六）指导和监督基金同业协会的活动；

（七）法律、行政法规规定的其他职责。

第七十七条　国务院证券监督管理机构依法履行职责，有权采取下列措施：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（一）进入违法行为发生场所调查取证；

（二）询问当事人和与被调查事件有关的单位和个人，要求其对与被调查事件有关的事项作出说明；

（三）查阅、复制当事人和与被调查事件有关的单位和个人的证券交易记录、登记过户记录、财务会计资料及其他相关文件和资料，对可能被转移或者隐匿的文件和资料予以封存；

（四）查询当事人和与被调查事件有关的单位和个人的资金账户、证券账户或者基金账户，对有证据证明有转移或者隐匿违法资金、证券迹象的，可以申请司法机关予以冻结；

（五）法律、行政法规规定的其他措施。

第七十八条　国务院证券监督管理机构工作人员依法履行职责，进行调查或者检查时，不得少于二人，并应当出示合法证件；对调查或者检查中知悉的商业秘密负有保密的义务。

第七十九条　国务院证券监督管理机构工作人员应当忠于职守，依法办事，公正廉洁，接受监督，不得利用职务牟取私利。

第八十条　国务院证券监督管理机构依法履行职责时，被调查、检查的单位和个人应当配合，如实提供有关文件和资料，不得拒绝、阻碍和隐瞒。

第八十一条　国务院证券监督管理机构依法履行职责，发现违法行为涉嫌犯罪的，应当将案件移送司法机关处理。

第八十二条　国务院证券监督管理机构工作人员不得在被监管的机构中兼任职务。

第十一章　法律责任

第八十三条　基金管理人、基金托管人在履行各自职责的过程中，违反本法规定或者基金合同约定，给基金财产或者基金份额持有人造成损害的，应当分别对各自的行为依法承担赔偿责任；因共同行为给基金财产或者基金份额持有人造成损害的，应当承担连带赔偿责任。

第八十四条　违反本法第四十五条规定，动用募集的资金的，责令返还，没收违法所得；违法所得五十万元以上的，并处违法所得一倍以上五倍以下罚款；没有违法所得或者违法所得不足五十万元的，并处五万元以上五十万元以下罚款；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，并处三万元以上三十万元以下罚款；给投资者造成损害的，依法承担赔偿责任；构成犯罪

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的，依法追究刑事责任。

第八十五条　未经国务院证券监督管理机构核准，擅自募集基金的，责令停止，返还所募资金和加计的银行同期存款利息，没收违法所得，并处所募资金金额百分之一以上百分之五以下罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

第八十六条　违反本法规定，未经批准，擅自设立基金管理公司的，由证券监督管理机构予以取缔，并处五万元以上五十万元以下罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

第八十七条　未经国务院证券监督管理机构核准，擅自从事基金管理业务或者基金托管业务的，责令停止，没收违法所得；违法所得一百万元以上的，并处违法所得一倍以上五倍以下罚款；没有违法所得或者违法所得不足一百万元的，并处十万元以上一百万元以下罚款；给基金财产或者基金份额持有人造成损害的，依法承担赔偿责任；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，并处三万元以上三十万元以下罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

第八十八条　基金管理人、基金托管人违反本法规定，未对基金财产实行分别管理或者分账保管，或者将基金财产挪作他用的，责令改正，处五万元以上五十万元以下罚款；给基金财产或者基金份额持有人造成损害的，依法承担赔偿责任；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，暂停或者取消基金从业资格，并处三万元以上三十万元以下罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

基金管理人、基金托管人将基金财产挪作他用而取得的财产和收益，归入基金财产。但是，法律、行政法规另有规定的，依照其规定。

第八十九条　基金管理人、基金托管人有本法第二十条所列行为之一的，责令改正，没收违法所得；违法所得一百万元以上的，并处违法所得一倍以上五倍以下罚款；没有违法所得或者违法所得不足一百万元的，并处十万元以上一百万元以下罚款；给基金财产或者基金份额持有人造成损害的，依法承担赔偿责任；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，暂停或者取消基金从业资格，并处三万元以上三十万元以下罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

第九十条　基金管理人、基金托管人有本法第五十九条第一项至第六项和第八项所列行为之一的，责令改正，处十万元以上一百万元以下罚款；给基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

财产或者基金份额持有人造成损害的，依法承担赔偿责任；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，暂停或者取消基金从业资格，并处三万元以上三十万元以下罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

基金管理人、基金托管人有前款行为，运用基金财产而取得的财产和收益，归入基金财产。但是，法律、行政法规另有规定的，依照其规定。

第九十一条　基金管理人、基金托管人有本法第五十九条第七项规定行为的，除依照《中华人民共和国证券法》的有关规定处罚外，对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，暂停或者取消基金从业资格，并处三万元以上三十万元以下罚款；给基金财产或者基金份额持有人造成损害的，依法承担赔偿责任。

第九十二条　基金管理人、基金托管人违反本法规定，相互出资或者持有股份的，责令改正，可以处十万元以下罚款。

第九十三条　基金信息披露义务人不依法披露基金信息或者披露的信息有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的，责令改正，没收违法所得，并处十万元以上一百万元以下罚款；给基金份额持有人造成损害的，依法承担赔偿责任；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，暂停或者取消基金从业资格，并处三万元以上三十万元以下罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

第九十四条　为基金信息披露义务人公开披露的基金信息出具审计报告、法律意见书等文件的专业机构就其所应负责的内容弄虚作假的，责令改正，没收违法所得，并处违法所得一倍以上五倍以下罚款；情节严重的，责令停业，暂停或者取消直接责任人员的相关资格；给基金份额持有人造成损害的，依法承担赔偿责任；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

第九十五条　基金管理人或者基金托管人不按照规定召集基金份额持有人大会的，责令改正，可以处五万元以下罚款；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，暂停或者取消基金从业资格。

第九十六条　基金管理人、基金托管人违反本法规定，情节严重的，依法取消基金管理资格或者基金托管资格。

第九十七条　基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的从业人员违反本法第十八条规定，给基金财产或者基金份额持有人造成损害的，依法承担赔偿责任；情节严重的，取消基金从业资格；构成犯罪的，依法追究刑事责

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

任。

第九十八条　证券监督管理机构工作人员玩忽职守、滥用职权、徇私舞弊或者利用职务上的便利索取或者收受他人财物的，依法给予行政处分；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

第九十九条　违反本法规定，应当承担民事赔偿责任和缴纳罚款、罚金，其财产不足以同时支付时，先承担民事赔偿责任。

第一百条　依照本法规定，基金管理人、基金托管人应当承担的民事赔偿责任和缴纳的罚款、罚金，由基金管理人、基金托管人以其固有财产承担。

依法收缴的罚款、罚金和没收的违法所得，应当全部上缴国库。

第十二章　附　则

第一百零一条　基金管理公司或者国务院批准的其他机构，向特定对象募集资金或者接受特定对象财产委托从事证券投资活动的具体管理办法，由国务院根据本法的原则另行规定。

第一百零二条　通过公开发行股份募集资金，设立证券投资公司，从事证券投资等活动的管理办法，由国务院另行规定。

第一百零三条　本法自2004年6月1日起施行。

证券投资基金信息披露管理办法

证券投资基金信息披露管理办法

第一章　总　则

第一条　为规范证券投资基金（以下简称“基金”）信息披露活动，保护投资者及相关当事人的合法权益，根据《证券投资基金法》（以下简称《基金法》），制定本办法。

第二条　基金信息披露义务人应当按照法律、行政法规和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）的规定披露基金信息，并保证所披露信息的真实性、准确性和完整性。

基金信息披露义务人包括基金管理人、基金托管人、召集基金份额持有人大会的基金份额持有人等法律、行政法规和中国证监会规定的自然人、法人和其他组织。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三条 基金信息披露义务人应当在中国证监会规定时间内，将应予披露的基金信息通过中国证监会指定的全国性报刊（以下简称“指定报刊”）和基金管理人、基金托管人的互联网网站（以下简称“网站”）等媒介披露，并保证投资者能够按照基金合同约定的时间和方式查阅或者复制公开披露的信息资料。

第四条 中国证监会及其派出机构依法对基金信息披露活动进行监督管理。

中国证监会根据基金信息披露活动情况，及时制定相关的内容与格式准则、编报规则；根据基金信息披露活动中存在的技术问题，及时做出规范解答。

证券交易所依法对基金信息披露活动进行自律管理。

第二章 基金信息披露一般规定

第五条 公开披露的基金信息包括：

（一）基金招募说明书；

（二）基金合同；

（三）基金托管协议；

（四）基金份额发售公告；

（五）基金募集情况；

（六）基金合同生效公告；

（七）基金份额上市交易公告书；

（八）基金资产净值、基金份额净值；

（九）基金份额申购、赎回价格；

（十）基金定期报告，包括基金年度报告、基金半年度报告和基金季度报告；

（十一）临时报告；

（十二）基金份额持有人大会决议；

（十三）基金管理人、基金托管人的基金托管部门的重大人事变动；

（十四）涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼；

（十五）澄清公告；

（十六）中国证监会规定的其他信息。

第六条 公开披露基金信息，不得有下列行为：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（一）虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（二）对证券投资业绩进行预测；

（三）违规承诺收益或者承担损失；

（四）诋毁其他基金管理人、基金托管人或者基金份额发售机构；

（五）登载任何自然人、法人或者其他组织的祝贺性、恭维性或推荐性的文字；

（六）中国证监会禁止的其他行为。

第七条　公开披露的基金信息应当采用中文文本。同时采用外文文本的，基金信息披露义务人应当保证两种文本的内容一致。两种文本发生歧义的，以中文文本为准。

第八条　公开披露的基金信息应当采用阿拉伯数字；除特别说明外，货币单位应当为人民币元。

第三章　基金募集信息披露

第九条　基金募集申请经中国证监会核准后，基金管理人应当在基金份额发售的三日前，将基金招募说明书、基金合同摘要登载在指定报刊和网站上；基金管理人、基金托管人应当同时将基金合同、基金托管协议登载在网站上。

第十条　基金管理人应当就基金份额发售的具体事宜编制基金份额发售公告，并在披露招募说明书的当日登载于指定报刊和网站上。

第十一条　基金管理人应当在基金合同生效的次日在指定报刊和网站上登载基金合同生效公告。

第十二条　开放式基金的基金合同生效后，基金管理人应当在每六个月结束之日起四十五日内，更新招募说明书并登载在网站上，将更新后的招募说明书摘要登载在指定报刊上。

基金管理人应当在公告的十五日前向中国证监会报送更新的招募说明书，并就有关更新内容提供书面说明。

第四章　基金运作信息披露

第十三条　基金份额获准在证券交易所上市交易的，基金管理人应当在基金份额上市交易的三个工作日前，将基金份额上市交易公告书登载在指定报刊和网站上。

第十四条　基金管理人应当至少每周公告一次封闭式基金的资产净值和份额净值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十五条　开放式基金的基金合同生效后，在开始办理基金份额申购或者赎回前，基金管理人应当至少每周公告一次基金资产净值和基金份额净值。

基金管理人应当在每个开放日的次日，通过网站、基金份额发售网点以及其他媒介，披露开放日的基金份额净值和基金份额累计净值。

第十六条　基金管理人应当公告半年度和年度最后一个市场交易日基金资产净值和基金份额净值。

基金管理人应当在前款规定的市场交易日的次日，将基金资产净值、基金份额净值和基金份额累计净值登载在指定报刊和网站上。

第十七条　基金管理人应当在开放式基金的基金合同、招募说明书等信息披露文件上载明基金份额申购、赎回价格的计算方式及有关申购、赎回费率，并保证投资者能够在基金份额发售网点查阅或者复制前述信息资料。

第十八条　基金管理人应当在每年结束之日起九十日内，编制完成基金年度报告，并将年度报告正文登载于网站上，将年度报告摘要登载在指定报刊上。

基金年度报告的财务会计报告应当经过审计。

第十九条　基金管理人应当在上半年结束之日起六十日内，编制完成基金半年度报告，并将半年度报告正文登载在网站上，将半年度报告摘要登载在指定报刊上。

第二十条　基金管理人应当在每个季度结束之日起十五个工作日内，编制完成基金季度报告，并将季度报告登载在指定报刊和网站上。

第二十一条　基金合同生效不足两个月的，基金管理人可以不编制当期季度报告、半年度报告或者年度报告。

第二十二条　基金定期报告应当在公开披露的第二个工作日，分别报中国证监会和基金管理人主要办公场所所在地中国证监会派出机构备案。

报备应当采用电子文本和书面报告两种方式。

第五章　基金临时信息披露

第二十三条　基金发生重大事件，有关信息披露义务人应当在两日内编制临时报告书，予以公告，并在公开披露日分别报中国证监会和基金管理人主要办公场所所在地中国证监会派出机构备案。

前款所称重大事件，是指可能对基金份额持有人权益或者基金份额的价格产生重大影响的下列事件：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（一）基金份额持有人大会的召开；

（二）提前终止基金合同；

（三）基金扩募；

（四）延长基金合同期限；

（五）转换基金运作方式；

（六）更换基金管理人、基金托管人；

（七）基金管理人、基金托管人的法定名称、住所发生变更；

（八）基金管理人股东及其出资比例发生变更；

（九）基金募集期延长；

（十）基金管理人的董事长、总经理及其他高级管理人员、基金经理和基金托管人基金托管部门负责人发生变动；

（十一）基金管理人的董事在一年内变更超过百分之五十；

（十二）基金管理人、基金托管人基金托管部门的主要业务人员在一年内变动超过百分之三十；

（十三）涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼；

（十四）基金管理人、基金托管人受到监管部门的调查；

（十五）基金管理人及其董事、总经理及其他高级管理人员、基金经理受到严重行政处罚，基金托管人及其基金托管部门负责人受到严重行政处罚；

（十六）重大关联交易事项；

（十七）基金收益分配事项；

（十八）管理费、托管费等费用计提标准、计提方式和费率发生变更；

（十九）基金份额净值计价错误达基金份额净值百分之零点五；

（二十）基金改聘会计师事务所；

（二十一）变更基金份额发售机构；

（二十二）基金更换注册登记机构；

（二十三）开放式基金开始办理申购、赎回；

（二十四）开放式基金申购、赎回费率及其收费方式发生变更；

（二十五）开放式基金发生巨额赎回并延期支付；

（二十六）开放式基金连续发生巨额赎回并暂停接受赎回申请；

（二十七）开放式基金暂停接受申购、赎回申请后重新接受申购、赎回；

（二十八）中国证监会规定的其他事项。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二十四条　召开基金份额持有人大会的，召集人应当至少提前三十日公告基金份额持有人大会的召开时间、会议形式、审议事项、议事程序和表决方式等事项。

基金份额持有人依法自行召集持有人大会，基金管理人、基金托管人对基金份额持有人大会决定的事项不依法履行信息披露义务的，召集人应当履行相关信息披露义务。

第二十五条　在基金合同期限内，任何公共媒体中出现的或者在市场上流传的消息可能对基金份额价格产生误导性影响或者引起较大波动的，相关信息披露义务人知悉后应当立即对该消息进行公开澄清，并将有关情况立即报告中国证监会、基金上市交易的证券交易所。

第六章　信息披露事务管理

第二十六条　基金管理人、基金托管人应当建立健全信息披露管理制度，指定专人负责管理信息披露事务。

第二十七条　基金信息披露义务人公开披露基金信息，应当符合中国证监会相关基金信息披露内容与格式准则的规定；特定基金信息披露事项和特殊基金品种的信息披露，应当符合中国证监会相关编报规则的规定。

第二十八条　基金托管人应当按照相关法律、行政法规、中国证监会的规定和基金合同的约定，对基金管理人编制的基金资产净值、基金份额净值、基金份额申购赎回价格、基金定期报告和定期更新的招募说明书等公开披露的相关基金信息进行复核、审查，并向基金管理人出具书面文件或者盖章确认。

第二十九条　基金管理人、基金托管人应当在指定报刊中选择披露信息的报刊。

基金管理人、基金托管人除依法在指定报刊和网站上披露信息外，还可以根据需要在其他公共媒体披露信息，但是其他公共媒体不得早于指定报刊和网站披露信息，并且在不同媒介上披露同一信息的内容应当一致。

第三十条　为基金信息披露义务人公开披露的基金信息出具审计报告、法律意见书的专业机构，应当制作工作底稿，并将相关档案至少保存到基金合同终止后十年。

第三十一条　招募说明书公布后，应当分别置备于基金管理人、基金托管人和基金份额发售机构的住所，供公众查阅、复制。

上市交易公告书公布后，应当分别置备于基金管理人的住所和基金上市交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易的证券交易所，供公众查阅、复制。

基金定期报告公布后，应当分别置备于基金管理人和基金托管人的住所，以及基金上市交易的证券交易所，供公众查阅、复制。

第七章　法律责任

第三十二条　基金信息披露义务人和为基金信息披露义务人公开披露的基金信息出具审计报告、法律意见书等文件的专业机构应当遵守《基金法》的有关规定。违反规定的，中国证监会依法给予行政处罚；涉嫌犯罪的，依法移送司法机关，追究刑事责任。

第三十三条　基金信息披露义务人的信息披露活动存在违反本办法的下列情形的，责令改正，处以警告，并处罚款；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，并处罚款，情节严重的，暂停或者取消基金从业资格：

（一）信息披露文件不符合中国证监会相关基金信息披露内容与格式准则的规定；

（二）信息披露文件不符合中国证监会相关编报规则的规定；

（三）未按规定履行信息披露文件备案、置备义务；

（四）年度报告的财务会计报告未经审计即予披露。

第三十四条　基金信息披露义务人的信息披露活动存在下列不依法披露基金信息情形的，按照《基金法》第九十三条的规定处罚：

（一）违反本办法第六条规定；

（二）未公开披露本办法第五条、第二十三条第二款规定的基金信息；

（三）未在中国证监会规定的时间内披露基金信息；

（四）未在指定报刊、网站等媒介披露基金信息；

（五）未能保证投资者按照基金合同约定的时间和方式查阅或者复制公开披露的信息资料；

（六）基金管理人在其他公共媒体上披露的信息早于规定媒介；

（七）基金管理人在不同媒介公开披露同一信息的内容不一致。

第三十五条　基金信息披露义务人的信息披露事务管理活动存在下列情形的，责令改正，处以警告，并处罚款；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，并处罚款，情节严重的，暂停或者取消基金从业资格：

（一）基金管理人、基金托管人的信息披露管理制度不健全；

（二）基金管理人、基金托管人未指定专人负责管理信息披露事务；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（三）基金托管人未按规定对公开披露的基金信息进行复核、审查或者确认；

（四）基金管理人、基金托管人未按照规定选择中国证监会指定的信息披露报刊。

第三十六条　为基金信息披露义务人公开披露的基金信息出具审计报告、法律意见书等文件的专业机构未勤勉尽责，致使所出具的文件含有虚假记载、误导性陈述或者有重大遗漏的，责令改正，给予警告，并处罚款。

第三十七条　对违反本办法规定的机构及其直接责任人员，依法作诚信档案记载。

第八章　附　则

第三十八条　本办法自 2004 年 7 月 1 日起施行。中国证监会发布的《证券投资基金信息披露指引》（证监发（199911 号）同时废止。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资基金 251问



如何购买你的第一只基金？这是初次涉足基金投资的新人需要仔细了解的。毕竟，有一个良好的开始十分重要。对一位成熟而又理性的投资者来说，掌握基金投资的基本操作规律是非常重要的。但在实际的基金投资过程中，因为存在着较多的理解偏差和认识误区，从而使基金投资变得更加复杂，经常导致错误的投资行为发生。

基金投资是一门科学，需要很高的技巧。一个投资者选定某只基金后，他虽然做出的只是申购(认购)和赎回，但何时申购，何时赎回，包括如何判定你所选中的那一只或几只基金的优劣，这里面蕴含着大学问。

希望大家都抱着科学的态度，用科学的方法投资，而不要人云亦云。盲从舆论和专家，只会让投资者自己吃亏。要学会更多地关注资本市场发展的大趋势、基金公司的投资理念和过往业绩等问题，并通过对基金投资核心因素的把握，在资本市场寻找最优秀的基金公司和最适合自己的产品，才能够举重若轻，化繁为简。



ISBN 978-7-80210-282-8



定价：29.90元